



भारत का राजपत्र The Gazette of India

साप्ताहिक/WEEKLY

प्राधिकार से प्रकाशित
PUBLISHED BY AUTHORITY

सं. 53] नई दिल्ली, शनिवार, दिसम्बर 31, 2016—जनवरी 6, 2017 (पौष 10, 1938)

No. 53] NEW DELHI, SATURDAY, DECEMBER 31, 2016—JANUARY 6, 2017 (PAUSA 10, 1938)

इस भाग में भिन्न पृष्ठ संख्या दी जाती है जिससे कि यह अलग संकलन के रूप में रखा जा सके
(Separate paging is given to this Part in order that it may be filed as a separate compilation)

भाग IV

[PART IV]

[गैर-सरकारी व्यक्तियों और गैर-सरकारी संस्थाओं के विज्ञापन और सूचनाएं]

[Advertisements and Notices issued by Private Individuals and Private Bodies]

NOTICE

NO LEGAL RESPONSIBILITY IS ACCEPTED FOR THE PUBLICATION OF ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES IN THIS PART OF THE GAZETTE OF INDIA. PERSONS NOTIFYING THE ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES WILL REMAIN SOLELY, RESPONSIBLE FOR THE LEGAL CONSEQUENCES AND ALSO FOR ANY OTHER MISREPRESENTATION ETC.

BY ORDER
Controller of Publication

CHANGE OF NAME

I, hitherto known as Yatin Khanna son of Rajesh Khanna, residing at HM-156, MIG Flats, Punjab Housing Board Colony, Urban Estate Phase-1, Jalandhar, Punjab-144022, have changed my name and shall hereafter be known as Armaan Khanna.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Yatin Khanna
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Ajit Kaur W/o Kawal Krishan, residing at H.No. 290/12, Dhaki Road, Bajri Company, Pathankot,

Punjab-145001, have changed my name and shall hereafter be known as Bimla Devi.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Ajit Kaur
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as NAKUL son of Mrs. Usha Ram Prakash, employed as student in the NIOS, Sector-62, Noida, UP, residing at Garage-1, IUAC, Aruna Asaf Ali Marg, JNU, New Delhi-110067, have changed my name and shall hereafter be known as NAKUL SHARMA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NAKUL
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as BABLU KUMAR son of SHANKAR RAM, residing at Village+Post-Chhapiya, Ps-Mashrak, Distt.-Saran, Pin Code-841417, State-Bihar, have changed my name and shall hereafter be known as SIDDHANT RAMAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BABLU KUMAR
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Suman W/o Sh. Anshumaan Yadava, residing at H.No.-733, Block-D, Saraswati Vihar, New Delhi-110034, have changed my name and shall hereafter be known as SUMAN RAO.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Suman
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as JAIDEV son of HIRA LAL, residing at BL-88, Shalimar Bagh, Delhi-110088, have changed my name and shall hereafter be known as JAIDEV SACHDEVA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JAIDEV
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Sahil son of Ashok Kumar, residing at 201, Sainik Vihar, Pitampura, Delhi-110034, have changed my name and shall hereafter be known as Sahil Sethi.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Sahil
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SAGALI DEVI W/o RAM LUBHAYA, residing at A-38, Chander Vihar, Mandawali Fazalpur, Delhi-110092, have changed my name and shall hereafter be known as MAYA DEVI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SAGALI DEVI
[Signature (in existing old name)]

I, Sanjay Kumar son of Dudh Nath Prasad Gond, residing at Rz-16, Jagdamba Vihar, Gali No.-10, West Sagar Pur New Delhi-110046, have changed the name of my minor son Jigesh Kumar Prasad aged 14 years and he shall hereafter be known as Jigesh Prasad.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Sanjay Kumar
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as Barkha Gaba W/o Praveen Kumar Sharma, residing at B-33, Jeewan Park, Uttam Nagar, New Delhi-110059, have changed my name and shall hereafter be known as Barkha Sharma.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Barkha Gaba
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Monika Karla D/o Tarsem Lal, residing at 1580-81/13, Govind Puri, Kalkaji, New Delhi-110019, have changed my name and shall hereafter be known as Monika Karda.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Monika Karla
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Brijender Chahar @ Brijender Singh Chahar S/o Manphul Singh, working as Senior Advocate in the Supreme Court of India at New Delhi-110001, residing at 188, Supreme Enclave, Mayur Vihar, Phase-I, Delhi-110091, have changed my name and shall hereafter be known as Brijender Chahar.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Brijender Chahar @ Brijender Singh Chahar
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Sushma W/o Sh. Sushil Gupta, R/O 237, Deepali Enclave, Pitampura, Delhi-110034, have changed my name and shall hereafter be known as Sushma Gupta.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Sushma
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Man Bahadur son of Bal Bahadur, employed as self-employed, residing at Type-A-1, Block No.-3 H.No-102, Air India Colony, Vasant Vihar, New Delhi-110057, have changed my name and shall hereafter be known as Reyansh.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Man Bahadur
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Vikas son of Virason, residing at H.No. 13/G-1, Sarai Jullena, Okhla Road, New Delhi-110025, have changed my name and shall hereafter be known as Vikas Basak Mathew.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Vikas
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Monika Rehria W/o Dinesh Rehria, residing at A-268 PKT-I Paschim Puri, New Delhi-110063, have changed my name and shall hereafter be known as KUSUM REHRIA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Monika Rehria
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Ranjay Kumar S/o Shailendra Prasad Singh, employed as POME in Dody/Indian Navy, residing at Building No. 4, Ground Floor, Rajpur Khurd, Tivoli Garden, New Delhi-110068, have changed my name and shall hereafter be known as Ranjay Kumar Singh.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Ranjay Kumar
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Simmi W/o Tejinder Singh, residing at H. No. 56, Gali No. 5, Shri Ram Avenue, Majitha Road, Amritsar, Punjab-143001, have changed my name and shall hereafter be known as Simran Kaur Sandhu.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Simmi
[Signature (in existing old name)]

I, AJIT SINGH S/o Late Shri JAGDISH SINGH, R/o H-7 P S Colony, Hazrat Nizamuddin, New Delhi-110013, have changed the name of my minor son's ANUJ CHOUDHARY aged 14 years and he shall hereafter be known as ARYAN JANMEJAY.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

AJIT SINGH
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as Theerath Bhadur S/o Man Bahadur Dura, residing at S-14/A-396, JJR Camp, Okhla Phase-2, New

Delhi-110020, have changed my name and shall hereafter be known as TIRTH BAHADUR DURA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Theerath Bhadur
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Uma Devi W/o Tirth Bahadur Dura, residing at S-14/A-396, JJR Camp, Okhla Phase-2, New Delhi-110020, have changed my name and shall hereafter be known as BUDHA DURA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Uma Devi
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Kiran Gurung S/o Tirth Bahadur Dura, residing at S-14/A-396, JJR Camp, Okhla Phase-2, New Delhi-110020, have changed my name and shall hereafter be known as KIRAN DURA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KIRAN GURUNG
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Vishal Sharma S/o Chandra Prakash Sharma, residing at Mutho Ka Mohalla, Merta City, Distt. Nagour, Rajasthan-341510, have changed my name and shall hereafter be known as Keshav Kumar Sankhi.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Vishal Sharma
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Madhab Das son of Dharama Das, employed as Track Maintainer-IV under Senior Section Engineer (P.Way), East Coast Railway, Rambha, Khurda Road Division residing at Village : Golagandapalli, P.O:Golagandapalli, P.S. : Rambha, Dist. Ganjam, have changed my name and shall hereafter be known as K.Madhab Patra.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Madhab Das
[Signature (in existing old name)]

I, AKSHI KUMAR D/o PREM PARKASH KUMAR, employed as Assistant Professor in Delhi Technological

University residing at Flat No. 103B, Red MIG Flats, Rajouri Garden, New Delhi-110027, have changed the name of my minor son KIAAN KHALID KUMAR aged 4 years and he shall hereafter be known as KIAAN KUMAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

AKSHI KUMAR
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as SARITA RANI DHIR wife of VIRENDER KUMAR KOHLI, residing at H.No. 1017, Urban Estate, Phase-2, Jalandhar, Punjab, India, have changed my name and shall hereafter be known as SARITA KOHLI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SARITA RANI DHIR
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Dandapani Behera S/o Sambari Behera, employed as track Maintainer-IV under Senior Section Engineer (P.Way), East Coast Railway, Kaluparaghat, Khurda Road Division, residing at Village: Matapokhara, P.O: Kulei, P.S: Banpur, Dist: Khordha (Odisha), have changed my name and shall hereafter be known as Dandapani Patra.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Dandapani Behera
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Trinath Das S/o Gundicha Das, employed as Track Maintainer-IV under Senior Section Engineer (P.Way), East Coast Railway, Brahmapur, Khurda Road Division, residing at Village: Matapokhara, P.O: Kulei, P.S: Banpur, Dist: Khordha (Odisha), have changed my name and shall hereafter be known as Trinath Patra.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Trinath Das
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Parul Yadav D/o Rishi Pal Singh, employed as a Freelancer in Fashion Designing, residing at 100 F Sector 5, Jankipuram Vistaar, Lucknow 226021, have changed my name and shall hereafter be known as Myra Singh.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Parul Yadav
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Rahul Sahai son of Raghunath Sahai, R/o Flat No. 78, Pocket A, Sarita Vihar, New Delhi-110076, have changed my name and shall hereafter be known as "Rahul Singhal".

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Rahul Sahai
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as BABLOO THAKUR son of Binod Thakur, residing at 405, Street No. 15, Mahipal Pur, Delhi-110037, have changed my name and shall hereafter be known as SARTHAK THAKUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BABLOO THAKUR
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Ashu Gupta son of Shri Satya Prakash, residing at A-4, Hauz Khas, New Delhi-110016, have changed my name and shall hereafter be known as Ashutosh Gupta.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Ashu Gupta
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as KIRAN DHANJU daughter of SATWINDER SINGH, employed as Self Employed in the Own Stationery Shop, residing at Ward No. 9, Near Govt. School, 147102, Ghagga, Tehsil Patran, Dist Patiala, have changed my name and shall hereafter be known as TAVLEEN KAUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KIRAN DHANJU
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Varsha Ban W/o Mr. A. K. Sharma, employed as Additional Deputy Commissioner of Police in the Special Police Unit for Women and Children, Nanakpura Moti Bagh, New Delhi-110021, residing at Flat No. 376, K.P.Thakkar Block, Asiad Village, New Delhi-110049, have changed my name and shall hereafter be known as Varsha Sharma.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Varsha Ban
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Pramod Kumar Aggarwal son of Late Shri Niranjan Lal Aggarwal, doing business, residing at A-4006, Gaur Green City, Vaibhav Khand, Indirapuram, Ghaziabad (U.P), have changed my name and shall hereafter be known as Prabod Kumar Aggarwal.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Pramod Kumar Aggarwal
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as HARDEEP SINGH ALIAS HARDEP SENGH son of GURMEET SINGH, residing at H.No.-65, New Jawala Nagar, Near Kala Mahal, Maqsudan, Jalandhar, Punjab-144008, have changed my name and shall hereafter be known as MANTRAPAL SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

HARDEEP SINGH ALIAS HARDEP SENGH
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Dayawati daughter of Sohan Pal, residing at S-83/T-286, Begumpur, Malviya Nagar, New Delhi-110017, have changed my name and shall hereafter be known as Deepa.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Dayawati
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Vinay Kumar son of Shri Ram Sahai Saxena, employed as Chief Engineer in LIC of India Engineering Department 2nd Floor, Jeevan Prakash Bulding, Kasturba Gandhi Marg, New Delhi-110001 and residing at Flat No. 06, 5th Floor, Jeevandeep Building Parliament Street, New Delhi-110001, have changed my name and shall hereafter be known as VINAY KUMAR SAXENA for all future purposes.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Vinay Kumar
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Mani Paul Singh son of Charan Paul Singh, Occupation Business and residing at F-43, Kirti Nagar, New Delhi-110015, have changed my name and shall hereafter be known as Mani Paul Singh Arora.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Mani Paul Singh
[Signature (in existing old name)]

I, Anil Kumar Singh S/o Sh. Bechan Singh, residing at H.No. K-1125, Mangol Puri, New Delhi-110083, have changed the name of my minor son's Piyush aged 12 years and he shall hereafter be known as Piyush Kumar Singh.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Anil Kumar Singh
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as Archana Devi daughter of Tejpal Chauhan, residing at 105, Surya Niketan, Anand Vihar, New Delhi-110092, have changed my name and shall hereafter be known as Archana Chauhan.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Archana Devi
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Pushpa Mehra@ Pushpa Mehara@ Pooja Chauhan W/o Sh. Rajendra Singh Chauhan, residing at H.No.-162, Kamola, Kaladhungi, Haldwani, Nainital, Uttarakhand-263140, have changed my name and shall hereafter be known as POOJA CHAUHAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Pushpa Mehra@ Pushpa Mehara@ Pooja Chauhan
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Urvashi Puar D/o Sh. Rajinder Singh Puar W/o Sh. Gaurav Parmar, residing at 2/123, Tijara Road, Alampur, Bhiwadi, Alwar, Rajasthan-301019, have changed my name and shall hereafter be known as RAJSHREE PARMAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Urvashi Puar
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Amandeep Singh S/o Shri Jitenderpal Singh, R/o 969, 1st Floor, Dr. Mukherjee Nagar, Delhi-110009, have changed my name and shall hereafter be known as Amandeep Singh Dhall.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Amandeep Singh
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Chander Kiran S/o Jyoti Prakash, residing at Village Bhatgran, P.O. Piplage, Tehsil Bhunter, Distt. Kullu, H.P.-175125, have changed my name and shall hereafter be known as Chander Sharma.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Chander Kiran
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SANJAY CHANDRABHAN BHANARKAR son of SHRI CHANDRABHAN, employed as Assistant Section Officer in the Ministry of Health and Family Welfare, Nirman Bhawan, New Delhi-110011, residing at Quarter No.62, Sector-9, R.K. Puram, New Delhi-110022, have changed my name and shall hereafter be known as SANJAY BHANARKAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SANJAY CHANDRABHAN BHANARKAR
[Signature (in existing old name)]

I, Sonu Upadhyay S/o Ratan Lal, residing at RZ-G-78, Sita Puri, Part-2, New Delhi-110045, have changed the name of my minor son AARAV KUMAR aged 6 years and he shall hereafter be known as AARAV KUMAR UPADHYAY.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Sonu Upadhyay
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as SANDEEP ARORA son of Shri SUDHIR ARORA, employed as self in the Advocate, residing at "Yamuna Sadan" 15-Madhuwan Delhi-110092, have changed my name and shall hereafter be known as ABHISHEK ARORA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SANDEEP ARORA
[Signature (in existing old name)]

I, Vashishth Narayan Jha S/o Dhairya Narayan Jha, residing at H.No.12, KH.No.119, Radha Vihar, Mukand Pur Extn., Part-II, Delhi-110042, have changed the name of my minor son Roshan aged 17 years and he shall hereafter be known as Roshan Jha.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Vashishth Narayan Jha
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as Harjinder Singh son of Amarpal Singh, residing at I-54, 3rd Floor, Lajpat Nagar-I, New Delhi-110024, have changed my name and shall hereafter be known as Harshpreet Singh.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Harjinder Singh
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Pushpa Rani W/o Shrichand Singh, employed as Head Master, Primary School, Nagariya Patti Chahram, Block Akrabad, Aligarh, residing at Vill-Nanglamoosa, Post Painga, Via Modinagar, Ghaziabad-201204 (U.P.), have changed my name and shall hereafter be known as Pushpa Singh.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Pushpa Rani
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as HONEY son of PARAMJEET SINGH, residing at A-7, Mukhram Park, Tilak Nagar, New Delhi-110018, have changed my name and shall hereafter be known as HARVINDER SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

HONEY
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Neha Daughter of Ravinder Singh, residing at Nanagwas, Neemrana, Alwar (Raj.)-301704, have changed my name and shall hereafter be known as Neha Lamba.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Neha
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Divakar Brahamchari S/o Subhash Chandra Shastri, residing at 666-D/18, Hanuman Mandir, Jheel Khuranja, Delhi-110051, have changed my name and shall hereafter be known as Divakar Sharma.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Divakar Brahamchari
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Sandeep Son of Parshotam Dass, Permanent residence of New Bank Colony, Gali No. 2, Pathankot-145001 (Punjab), have changed my name and shall hereafter be known as Sandeep Sharma.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Sandeep
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RISHAB KAMBOJ ALIAS RASAGAYA KAMBOJ son of GARISH KAMBOJ, residing at 28, Indira Park, Near Model Town, Jalandhar City, Punjab, Pin-144003, have changed my name and shall hereafter be known as RASAGAYA KAMBOJ.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RISHAB KAMBOJ ALIAS RASAGAYA KAMBOJ
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as NITIN KUMAR son of Sh. NAUBAT SINGH, R/o P3C-53, Princeton Estate DLF Ph-5, Gurgaon-122002 Haryana, have changed my name and shall hereafter be known as NITHISH SINGHA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NITIN KUMAR
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Raju S/o Shri Ramesh, R/o 180, Rajpura Gurmandi, Near Pal Chowk, Delhi-110009, have changed my name and shall hereafter be known as Raj Kumar.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Raju
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Lakshmi Batola D/o Sh. Kailash Singh Batola, R/o E-100/10, Jwahr Park, Khanpur, New Delhi-110062, have changed my name and shall hereafter be known as Nikkita.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Lakshmi Batola
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Prem Narain s/o Sh. Ram Krishan, R/o D-11/14, Model Town-II, Delhi-110009, have changed my name and shall hereafter be known as PREM GOGIA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PREM NARAIN
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ANANT BISHT S/o SH. BHARAT SINGH BISHT, residing at D-13/8, First Floor, DLF Exclusive Floors, DLF Phase IV, Gurgaon, Haryana-122009, have changed my name and shall hereafter be known as ANANT BISHT.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ANANT BISHT
[Signature (in existing old name)]

I, Raghu Tandon S/o Sh. Shyam Kumar Tandon, R/o 244, Bank Enclave, Laxmi Nagar, Shakar Pur Baramad, Shakarapur, Delhi-110092, have changed the name of my minor daughter from Raghavi Tandon Gupta age 14 years and she shall hereafter be known as Raaghavi Tandon.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Raghu Tandon
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as SANTOSH KUMARI wife of Sqn Ldr. (Retd) ARJUN DEV, residing at Flat No. 383, Air Force & Naval Officers Enclave, Plot No. 11, Sector-07, Dwarka, New Delhi-110075, have changed my name and shall hereafter be known as SANTOSH DEV.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SANTOSH KUMARI
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Kulbir S/o Jit Singh, residing at VPO-Sarhala Ranuan, Tehsil-Banga, Distt. S.B.S. Nagar, Punjab-144501, have changed my name and shall hereafter be known as Kulvir Singh.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Kulbir
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as KIRAN W/o SHRI KANWAR PAL SINGH, residing at 244, DDA Flats, Old Tagore Garden Extn., New Delhi-110027, have changed my name to DAVINDER KAUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KIRAN
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Vankar Jivabhai Somabhai S/o Vankar Somabhai Ramabhai, employed as T.M. at B.S.N.L., residing at Gaytri Society, Vasana Road-3, Khedbrahma, Sabarkantha, Gujarat, have change my name and shall hereafter be known as Agarwal Jivabhai Somabhai.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Vankar Jivabhai Somabhai
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Maya Ramani Wife of Mr. Ashok Gurnani, residing at 2/9, Murli Nagar, Cantt. Road, Lucknow, have changed my name and shall hereafter be known as Kanika Ashok Gurnani.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Maya Ramani
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Vishwajeet Son of Mr. Jagdish Prasad, employed as Junior Manager in the Durgapur Steel Plant of Steel Authority of India Ltd. (SAIL, a Public Sector Undertaking), residing at Durgapur, West Bengal.I, have changed my name and shall hereafter be known as Vishwajeet Raliya.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Vishwajeet
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Ajit Singh s/o Late Kiran Pal, employed as Lieutenant Colonel in the Indian Army, residing at Gali Sharafan, VPO Beri, Dist. Jhajjar, Haryana, PIN-124201, have changed my name and shall hereafter be known as Ajit Singh Tomar.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Ajit Singh
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Vaibhav Kumar Dixena Son of Yagya Kumar Dixena, employed as Junior Manager in the Rastriya Ispat Nigam Ltd., residing at 159(1) near govt. college

Katghora, Distt.-Korba, Chhattisgarh, 495445, have changed my name and shall hereafter be known as Vaibhav Dixena.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Vaibhav Kumar Dixena
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RAVI KUMAR GHAI. Son of SH. NARINDER PAL GHAI. employed as Banker in Pvt. Bank, residing at H. No. 72, D.C. Road, Vasant Vihar, Hoshiarpur, Punjab-146001, have changed my name and shall hereafter be known as ...RAVI GHAI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAVI KUMAR GHAI
[Signature (in existing old name)]

I, NAKUL KUMAR VERMA son of SATENDRA SINGH VERMA, employed as Asstt. Commandant in the CISF (MHA Govt. of India), residing at OD-1, DVC Officer's Dormitory, Harshabardhan Road, A-Zone, Durgapur, West Bengal-713204, have changed the name of my minor son HARSH Aged 12 years and he shall hereafter be known as HARSH CHAUDHARY.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NAKUL KUMAR VERMA
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as RAMAGAURI BANKIMBHAI THAKAR wife of BANKIMBHAI MAHENDRAPRASAD THAKAR, employed as Postal Assistant in the Department of Post India, Head Post Office, Rajkot-360001 (Gujarat), residing at B-137, Aalap Century, Kalawad Road, Rajkot-360005, have changed my name and shall hereafter be known as RAMABEN BANKIMBHAI THAKAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAMAGAURI BANKIMBHAI THAKAR
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Priyanka Sood wife of Siddharth Singh, a House wife, residing at 3/547, Vivek Khand Gomti Nagar, Lucknow, have changed my name and shall hereafter be known as Priyanka singh.

Priyanka Sood
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RAJEEV KUMAR son of KAPIL DEV SINGH, employed as Assistant Loco Pilot in the Indian Railway, under SSE/Loco/APDJ., N.F. Railway, Alipurduar Junction Division, residing at Rly. Qrs. No. 286/A, Shanti Colony, P.O.-Alipurduar Junction, Dist.-Alipurduar, Pin-736123 (W.B.), have changed my name and shall hereafter be known as RAJEEV KUMAR SINGH.

It is certified that I have completed with other legal requirements in this connection.

RAJEEV KUMAR
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Shitiz Seth S/o Sh. Pawan Kumar Seth, residing at H. No. F-100, Panchsheel Garden, Naveen Shahdara, Delhi-110032, have changed my name and shall hereafter be known as Shitiz Kumar Seth.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Shitiz Seth
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as TARIQ ZIA Son of MOHD ZIAUDDIN, residing at 11/140, West Azad Nagar, Delhi-110051, have changed my name and shall hereafter be known as TAARAK KUMAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

TARIQ ZIA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MUSARAT daughter of Mr. Mainuddin Khan, residing at 5, Prithvi Raj Road, J&K House, Near Khan Market, New Delhi, have changed my name and shall hereafter be known as Musharrat Khan.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MUSARAT
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MANGAL SINGH S/o SWARAN SINGH, residing at VPO Uggi, Tehsil Nakodar, Distt. Jalandhar, Punjab-144623, have changed my name and shall hereafter be known as MANGAT RAM.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MANGAL SINGH
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Ramji Shukla S/o Bal Mukund Shukla, residing at H. No. B-70, Shivani Enclave, Phase-II, Kakrola, New Delhi-110078, have changed my name and shall hereafter be known as Ram Shukla.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Ramji Shukla
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Anjana Grover w/o Amit Jain, residing at G-22/324-325, Sector-7, Rohini, Delhi-110085, have changed my name and shall hereafter be known as Hema Jain.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Anjana Grover
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Banti Kumar son of Sh. Sardari Lal, residing at 523, DDA Flats, Lado Sarai, New Delhi-110030, have changed my name and shall hereafter be known as Siddharth Malhotra.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Banti Kumar
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Subham Kumar S/o Ganga Dayal Singh, residing at IP-68, IIT Campus, Hauz khas, New Delhi-110016, have changed my name and shall hereafter be known as Subham Singh.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Subham Kumar
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as VIPIN JHA Son of Shri Bhawanand Jha, employed as News Reader (English) in All India Radio, Akashvani Bhawan, Sansad Marg, New Delhi-1, residing at E-247, Sector-36, Noida, Gautam Budh Nagar, U.P., have changed my name and shall hereafter be known as VIPIN KUMAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VIPIN JHA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Chinu Singh S/o Sh. Puran Singh, R/o H. No. 370, Gali No. 11B, 25 Futta Road, Fauji Colony,

Mukand Pur Part-2, Pansali, North-West Delhi, Delhi-110042, have changed my name and shall hereafter be known as Aditya Singh.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Chinu Singh
[Signature (in existing old name)]

I, Manmeet Singh S/o Gurcharan Singh, R/o 173, Subhash Khand, Giri Nagar, Kalkaji, New Delhi-110019, have changed the name of my minor son's Harsh Sachdeva aged 15 years and he shall hereafter be known as Harshmeet Singh.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Manmeet Singh
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as MAMTA PUJARI D/o BALA DUTT PUJARI W/o DINESH PATHAK, residing at H.No. H72, Street No. 3, Brahmpuri, Delhi-110053, have changed my name and shall hereafter be known as MAMTA PATHAK.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MAMTA PUJARI
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as KAMALA SINGH S/o Late Shri Nand Ji Singh, employed as SDM (L), DND (SSG), IHQ MOD (Navy), R/o 1107, Pocket-03, Sector-19, Dwarka, New Delhi-110075, Permanent address—Village + PO-Seorai, District-Ghazipur, Uttar Pradesh-232333, have changed my name and shall hereafter be known as KAMAL SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KAMALA SINGH
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Aakankshi Alias Aakanksha Sud daughter of Parshotam Lal, residing at H. No. 212, D.C. Road, Vasant Vihar, Scheme No. 10, Hoshiarpur, Punjab-146001, have changed my name and shall hereafter be known as Aakanksha Sud.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Aakankshi Alias Aakanksha Sud
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Kamlesh Sharma D/o Roshan Lal Sharma W/o Anil Kumar Lal, residing at 1/701, Beverly Park, Plot No., Sector-22, Dwarka, New Delhi-110077, have changed my name and shall hereafter be known as Akanksha Lal.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Kamlesh Sharma
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as AVNEET KAUR GILL Daughter of Sh. GURMEET SINGH GILL, Unemployed, residing at U-56, Upadhyay Block, Shakarpur, Delhi-110092, have changed my name and shall hereafter be known as AVNEET KAUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

AVNEET KAUR GILL
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Hari Krishan Gaur S/o Naresh Gaur, residing at 631/5, Railway Road, Near H.P. Petrol Pump, Gurgaon, Haryana-122001, have changed my name and shall hereafter be known as Harsh Gaur.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Hari Krishan Gaur
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Bhagwat Singh alias Birendra Singh S/o Kamata Singh, residing at Village + Post Patepur, P.S.-Karmdinpur, Distt. Ghazipur, U.P.-233225, have changed my name and shall hereafter be known as Birendra Singh.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Bhagwat Singh alias Birendra Singh
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Bal Kishan S/o Sh. Satish Kumar, R/o H. No. 80, Village Nangal Thakran, Delhi-110039, have changed my name and shall hereafter be known as Sunny.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Bal Kishan
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Sunny S/o Late Sh. Charles, employed as VM/AFV office Code-505, Army Base Workshop, Delhi Cantt.-110010, residing at Rz-63, Gali No. 5A, Kailash Puri

Extn., New Delhi-110045, have changed my name and shall hereafter be known as Sunny Singh.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Sunny
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Melotti Tilahun Meren D/o Tilahun Meren W/o Mr. Chamandeep Singh, R/o Carl Kjelsens, VEI 23F, 0860, Oslo Norway, Presently residing at Flat No. 504, Amrita Palace, Satya Nagar, Bhubaneswar, Khordha, Odisha, have changed my name and shall hereafter be known as Simran.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Melotti Tilahun Meren
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Milind Dogra S/o Surjit Kumar Dogra, residing at Gita Sadan, Ward No. 10, Near Gorkha Bhavan, Lower Shamnagar, Dharamshala, Distt. Kangra, Himachal Pradesh-176215, have changed my name and shall hereafter be known as Mili Dogra.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Milind Dogra
[Signature (in existing old name)]

I, Shyam Singh S/o Late Sh. Amar Singh, R/o House No. 1540, Laxmi Bai Nagar, New Delhi-110023, have changed the name of my minor son from Jatin Bisht aged 2 years and he shall hereafter be known as Saksham Bisht.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Shyam Singh
[Signature of Guardian]

CHANGE OF RELIGION

I Sunny S/o Late Sh. Charles employed as VM/AFV office Code-505, Army Base Workshop, Delhi Cantt.-110010 residing at Rz-63, Gali No.5A Kailash Puri Extn., New Delhi-110045 India do hereby solemnly affirm and declare that I have embraced Sikh religion and renounced Christian religion with effect from 6th Nov. 2016.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Sunny
[Signature]

I, Melotti Tilahun Meren D/o Tilahun Meren W/o Mr. Chamandeep Singh R/o Carl Kjelsens, VEI 23F, 0860, Oslo Norway, Presently residing at Flat No.504, Amrita Palace, Satya Nagar, Bhubaneswar, Khordha, Odisha, do hereby solemnly affirm and declare that I have embraced Hindu and renounced Christian Religion since 04.12.2016.

It is certified that I have complied with other legal requirement in this connection.

Melotti Tilahun Meren
[Signature]

PUBLIC NOTICE

It is for general information that I was previously known as Milind Dogra S/o Surjit Kumar Dogra resident of Gita Sadan, Ward No. 10, Near Gorkha Bhavan, Lower Shamnagar, Dharamshala, Distt. Kangra, Himachal Pradesh-176215 and after a successful sex reassignment surgery on dated 05-11-2016 under the supervision of Dr. (Col.) S.V. Kotwal of Sitaram Bhartiya Institute of Science and Research have changed my gender as a Female.

I, henceforth be known as Mili Dogra D/o Surjit Kumar Dogra resident of Gita Sadan, Ward No. 10, Near Gorkha Bhavan, Lower Shamnagar, Dharamshala, Distt. Kangra, Himachal Pradesh-176215.

It is certified that I have complied with other legal requirements in the connection.

Milind Dogra
[Signature]

It is for general information that I Surender Kumar son of Shri Hari Chand residing at 62/6, Teliwara, Shahdara, Delhi-110032, declare that name of mine and my wife has been wrongly written as Surender Kumar Gautam and Geeta Gautam in my minor son's Kartikey Gautam aged 14 Years, educational documents. The actual name of mine and my wife are Surender Kumar and Geeta respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Surender Kumar
[Signature]

It is for general information that I, Neetu D/o Sh. Suresh R/o D-IIInd, 301, Madan Gir, New Delhi-110062, do hereby declare that name of mine, my father and my mother has been wrongly written as Neetu Yadav, Suresh Kumar and Lajwanti respectively in my Central Teacher Eligibility Test (CTET) February in the eligibility certificate documents. The actual name of mine, my father and my mother is Neetu, Suresh and Lajo respectively, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Neetu
[Signature]

It is for general information that I Sher Mohammad S/o Jarmal residing at S-171/181, Malik Pur Kohi Rang Puri Pahadi Delhi-110037 declare that name of mine and my father has been wrongly written as Sher Singh and Jermal Singh in my Driving License. The actual name of mine and my father are Sher Mohammad and Jarmal respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Sher Mohammad
[Signature]

It is for general information that I Vikarna Jit Chaudhri S/o Kamaljit Chaudhri residing at 20 Friends Colony (West) New Delhi-110065 declare that name of mine has been wrongly written as Vikarna Chaudhri in my Britannia Industries Limited Share Certificate in the Demat Account. The actual name of mine is Vikarna Jit Chaudhri which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Vikarna Jit Chaudhri
[Signature]

It is for general information that I Sudhir Kumar Garg S/o Late Sh. Girish Pal Garg residing at 241, Veer Awas (Kargil) Sector-18A, Dwarka, New Delhi-110078 declare that name of my minor daughter has been wrongly written as YASHVI SUDHIR GARG in her Educational documents. The actual name of my minor daughter is YASHVI GARG which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Sudhir Kumar Garg
[Signature]

It is for general information that I Lakhwinder Kaur W/o Sukhveer Singh residing at V.P.O. Jalalpur, Tehsil Dasuya, Distt. Hoshiarpur, Punjab-144202 declare that name of my husband has been wrongly written as Balver Singh in my Passport. The actual name of my husband is Sukhveer Singh which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Lakhwinder Kaur
[Signature]

It is for general information that I Pawan Kumar S/o Indra Pal Singh residing at D-101, Gali No.1, D-Block, Mukund Vihar, Karawal Nagar, Delhi-110094 declare that name of my father has been wrongly written as Inder Pal in my Caste Certificate No.SC/04/42/13075/13/4/2009/104016. The actual name of my father is Indra Pal Singh which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Pawan Kumar
[Signature]

It is for general information that I Vipin Kumar Kawatra S/o Surinder Kumar residing at UU-145, IIIrd Floor, Vishakha Enclave, Pitampura, Delhi-110034 declare that name of mine, my wife and my minor son has been wrongly written as Vipin Kwatra/Vipin Kawatra, Sunayna Kwatra/Sunayna and Ujjwal Kwatra in my minor son Ujjwal Kwatra aged 12years and my minor daughter Shayna Kawatra aged 7years in his and her School documents respectively. The actual name of mine, my wife and my minor son are Vipin Kumar Kawatra, Sunayna Kawatra and Ujjwal Kawatra respectively which may be amendment accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Vipin Kumar Kawatra
[Signature]

It is for general information that I Tilak Ram Sharma S/o Easwa Ram Sharma residing at C-20, Hudco Place Andrews Ganj, New Delhi-110049 declare that name of mine, my wife and minor daughter has been wrongly written as Gopal Panthi, Makhmala Panthi and Yamuna Panthi in my minor daughter Yamuna Khanal Sharma aged 14years School documents. The actual name of mine, my wife and minor daughter are Tilak Ram Sharma, Maya Khanal Sharma and Yamuna Khanal Sharma respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Tilak Ram Sharma
[Signature]

It is for general information that I Shahin W/o Muzahid Hasan residing at H.No.-C-100/4 B, Matkay Wali Gal-11/2, Chauhan Bangar, New Delhi-110053 declare that name of my husband has been wrongly written as Muzahid Hussain in my minor daughter's Munazzah aged 12years and Lubna aged 11years School Record. The actual name of my husband is Muzahid Hasan which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Shahin
[Signature]

It is for general information that I Mukesh Kumar Kataria S/o Sh. Mahipal Singh residing at Rest House Road, Gali No. 2, Opposite Laxmi Narayan Mandir, Plot No. 28A, Village and Post Office- Dhansa, New Delhi-110073 declare that name of mine has been wrongly written as Mukesh Kumar in my Service Book and School Certificate. The actual name of mine is Mukesh Kumar Kataria which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Mukesh Kumar Kataria
[Signature]

It is for general information that I Satya Prakash Singh S/o Ramji Lal residing at E-13C, Jhuggi No. 201, J- Block, New Seelampur, Delhi-110053 declare that name of mine and my minor daughter has been wrongly written as Satya Prakash and Sonal in her School documents. The actual name of mine and my minor daughter are Satya Prakash Singh and Sonal Kumari which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Satya Prakash Singh
[Signature]

It is for general information that I Ramsakhi W/o Shiv Pal residing at House No.E/11-12, Block-E, Harayana Power Station Colony, Ram Pura, Onkar Nagar, Delhi-110035 declare that name of mine has been wrongly written as Seema in my minor son's Ashish Pal aged 16 years School documents. The actual name of mine is Ramsakhi which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Thumb Impression of Ramsakhi

It is for general information that I PRASHANT KUMAR CHAUHAN S/o Late Sh. C.P. Chauhan residing at F-54, DDA Colony Khyala, New Delhi-110018 declare that name of mine has been wrongly written as PRASHANT CHAUHAN in my Passport. The actual name of mine is PRASHANT KUMAR CHAUHAN. Which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PRASHANT KUMAR CHAUHAN
[Signature]

It is for general information that I Dayaram S/o Pooran Bhagat residing at C-252, Saheed Nagar, Sahibabad, U.P.-201006 declare that name of mine has been wrongly written as Prem Singh in my minor son's Vicky aged 14years School Record. The actual name of mine is Dayaram which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Dayaram
[Signature]

It is for general information that I Dhruvi Pruthi D/o Rajiv Pruthi residing at Plot no. 51, first floor gyankhand II, Indirapuram, Ghaziabad, U.P.-201010 declare that name of mine, my father and my mother has been wrongly written as Dhruvi Purthi, Rajiv Purthi and Neeru Purthi in my educational documents. The actual name of mine, my father and my mother are Dhruvi Pruthi, Rajiv Pruthi and Neeru Pruthi respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Dhruvi Pruthi
[Signature]

It is for general information that I Praveen Grover S/o Manohar Lal residing at D-361, Nehru Vihar, near Timarpur, Delhi-110054 declare that name of my wife has been wrongly written as ANU GROVER in my minor son's Shivansh Grover aged 15 years School documents. The actual name of my wife is GAYATRI which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Praveen Grover
[Signature]

It is for general information that I Man Pal Yadav S/o Late Sh. Rohitash Singh residing at H.No. 260, Garhi Kalanjri, Distt. Baghpat, U.P.-250101 declare that name of my father has been wrongly written as Rohitash Yadav in my School documents. The actual name of my father is Rohitash Singh which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Man Pal Yadav
[Signature]

It is for general information that I Vinod Yadav S/o Khaderu Yadav residing at K-1664, Block- K, Jahangirpuri, Delhi-110033 declare that name of mine and my son has been wrongly written as Vinod and my son wrongly written as Rahul in his 8th class, 10th class educational documents and in the other documents. The actual name of mine is Vinod Yadav & my son is Rahul Yadav respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VINOD YADAV
[Signature]

It is for general information that I Anita Devi W/o Late Sh. Om Narayan residing at 86 Samspur Khalsa, New Delhi-110073 declare that name of my husband has been wrongly written as Tilak Raj in my minor daughter's Anju aged 17 years and Ritu aged 15 years educational documents. The actual name of my husband is Late Sh. Om Narayan which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Anita Devi
[Signature]

It is for general information that I, ANNU GUPTA wife of Shiv Kumar Gupta residing at Gali No. 7, Himalayan Colony, Shekhpur Gaddu, Najibabad, Bijnor, Uttar Pradesh 246763 declare that my name and name of my husband have been wrongly written as Anuradha Gupta and Shiv Gupta in the school records and other educational documents of my minor son VANSH GUPTA. The actual name of mine and my husband is ANNU GUPTA and SHIV KUMAR GUPTA respectively, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ANNU GUPTA
[Signature]

It is for general information that I, Bhawna Yadav D/o Sh. Ravi Yadav R/o Plot No. 11D, Ground Floor, Block-E-1, Shiv Vihar, Near NDPL Office, Karala, Delhi-110081 do hereby inform that name of mine has been wrongly written as Bhawna in my 10th Class & 12th Class mark sheets and certificates. The actual name of mine is Bhawna Yadav which may be amended accordingly.

It is certified that I complied with other legal requirements in this connection.

Bhawna Yadav
[Signature]

It is for general information that I, SONAL GANDHI D/O SH. VIJAY KUMAR GANDHI, R/O C 136, GTK ROAD, MAHENDRU ENCLAVE, AZADPUR, DELHI-110033 declare that my father's name has been wrongly written as VIJAY GANDHI in the my educational documents and other documents. The actual name of my father is VIJAY KUMAR GANDHI which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with all other legal requirements in this connection.

SONAL GANDHI
[Signature]

It is for general information that I Mohit Kumar S/o Devender Thakur residing at 36B Block, Begum Vihar, Bugumpur, Delhi-110086 declare that name of mine has been wrongly written as Mohit Kumar Thakur in my Driving License. The actual name of mine is Mohit Kumar which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Mohit Kumar
[Signature]

It is for general information that I TONY JOSEPH RAPPAL S/o KARIMPUZHA VARGHESE RAPPAL residing at House No.-10/2, Officer's Married accommodation Hospital Complex, Base Hospital, Delhi Cantt., Delhi-110010 declare that name of mine has been wrongly written as T J RAPPAL in my minor son's JOEL SEBASTIAN RAPPAL aged 14 years educational documents and in the other documents. The actual name of mine is TONY JOSEPH RAPPAL which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

TONY JOSEPH RAPPAL
[Signature]

It is for general information that I, MUKUL S/O SH. RAJENDRA PRASAD, R/O E-68, GALI NO.3, GOKAL PURI, BHAGIRATHI VIHAR, SABHAPUR, DELHI-110094 declare that name of my father has been wrongly written as Rajveer Sharma in my education documents and other documents. The actual name of my father is RAJENDRA PRASAD which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with all other legal requirements in this connection.

MUKUL
[Signature]

It is for general information that I, Pushpa Sharma W/o Late Sh. Babu Ram Sharma residing at 180-B, Pocket-A, Mayur Vihar, Phase-II, Delhi-110091 declare that name of mine has been wrongly written as Pushp Lata in my husband Pay Pension Order No. DH-31268/688. The actual name of mine is Pushpa Sharma. which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Pushpa Sharma
[Signature]

It is for general information that I, JYOTI W/o RAKESH residing at D-31, Veena Enclave, Nangloi, Delhi-110041 declare that name of mine has been wrongly written as KAMLESH in my minor son's ROHIT GOUR aged 15 years his educational documents and T.C. The actual name of mine is JYOTI which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JYOTI
[Signature]

It is for general information that I Gorakhnath Yadav S/o Shyama Yadav R/o Qtr. No-P7/5, Yogender Vihar, Delhi Cantt, Delhi-110010 declare that name of mine has been wrongly written as G.N. Yadav in my minor son's aged 15 years Aman Yadav his School Documents. The actual name of mine is Gorakhnath Yadav which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Gorakhnath Yadav
[Signature]

It is for general information that I Prabesh Kumar T. S/o Balan.K residing at P-9/7, New APS Colony, Delhi Cantt., Delhi-110010 declare that name of mine has been wrongly written as Prabesh Kumar in my minor daughter's Punnya K aged 15 years School Record. The actual name of mine is Prabesh Kumar T. which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Prabesh Kumar T.
[Signature]

सार्वजनिक नोटिस

इकोसेक्युरिटीज़ इंडिया प्राइवेट लिमिटेड। (“कंपनी”)

[सीआईएन-U74140DL2006FTC198434]

नई दिल्ली - 110065

कंपनी के सदस्यों द्वारा कंपनी के स्वैच्छिक समापन मामले में

आपको सूचित किया जाता है कि कंपनी के शेयरधारकों ने, उनकी 15.11.2016 मंगलवार को आयोजित असाधारण आम बैठक में, निम्नलिखित विशेष प्रस्ताव पारित किया है:

“संकल्प लिया कि कंपनी अधिनियम, 1956 की धारा 484(1)(डू) और अन्य लागू प्रावधानों, यदि कोई हो, के तहत कंपनी के शेयरधारकों की कंपनी के स्वैच्छिक समापन के लिए सहमति प्रदान की जाती है जो की सदस्यों के द्वारा स्वैच्छिक समापन मानी जाएगी।”

“आगे संकल्प लिया कि शोधन क्षमता की घोषणा और कंपनी द्वारा 30.09.2016 को देय संपत्ति और देनदारियों का अनुमानित वसूली जो की निर्देशकों द्वारा शपथ पर लिया है की पुष्टि, मंजूरी और अपनायी जाती है।”

“आगे संकल्प लिया कि कंपनी की सभी संपत्तियां और देनदारियां जो की नवीनतम ऑडिटेड बैलेंस शीट 30.09.2016 में प्रदर्शित है, कंपनी के शेयरधारकों जिनका नाम आज की तारीख में सदस्यों के रजिस्टर में दर्ज है, के बीच अपनी हिस्सेदारी अनुपात के अनुसार वितरित की जाये और जहाँ तक संभव हो कोई भी संपत्ति न बेची जाए।”

“आगे संकल्प लिया कि श्री अमित गोयल, भारतीय नागरिक, पासपोर्ट नंबर [K3324637], ए-42, नवकुंज अपार्टमेंट, 87, आईपी एक्सटेंशन, दिल्ली - 110092 के निवासी को कंपनी अधिनियम, 1956 की धारा 490 के अनुसार, सभी समावेशी पारिश्रमिक 3,25,000/- (रुपये तीन सौ पच्चीस हजार मात्र) जो सभी सेवा कर सहित (यदि लागू हो) जेब खर्च सहित (कंपनी के पूरे परिसमापन की प्रक्रिया के लिए अनुचर नंबर 15112016 के तहत), परिसमापक के रूप में नियुक्त किया जाता है।”

“आगे संकल्प लिया कि श्री अमित गोयल, परिसमापक को कंपनी अधिनियम, 1956 की धारा 457 में उल्लेख सभी शक्तियों का प्रयोग करने के लिए अधिकृत किया गया है।”

स्थान: नई दिल्ली

दिनांक: 20 नवंबर 2016

राहुल सिंह
निदेशक
दीन : 03024527

फार्म संख्या 151

सदस्यों के द्वारा स्वैच्छिक समापन

धारा 516 के अनुसार परिसमापक की नियुक्ति का नोटिस

कंपनी का नाम	:	इकोसेक्युरिटीज़ इंडिया प्राइवेट लिमिटेड।
कंपनी पहचान संख्या	:	U74140DL2006FTC198434
व्यापार की प्रकृति	:	परामर्श सेवाएं और उत्सर्जन पर कार्यान्वयन सहायता, स्वच्छ विकास तंत्र और पर्यावरण वित्त प्रदान करना
पंजीकृत कार्यालय का पता	:	ए-72, पहली मंजिल, कप्तान गौड़ मार्ग, ईस्ट ऑफ कैलाश, नई दिल्ली - 110065
समापक का नाम	:	श्री अमित गोयल
पता	:	ए-42, नवकुंज अपार्टमेंट्स, 87, आईपी एक्सटेंशन, दिल्ली-110092
पासपोर्ट नंबर	:	[K3324637]
नियुक्ति की तारीख	:	25.11.2016
किसके द्वारा नियुक्त	:	सदस्यों द्वारा उनकी असाधारण आम बैठक में

अमित गोयल
समापक

कन्हाई एसोसिएट्स प्राइवेट लिमिटेड

नई दिल्ली-110016

कंपनी अधिनियम, 1956 एवं कंपनी अधिनियम, 2013 के मामले में

(सदस्यों के स्वैच्छिक समापन और परिसमापक की नियुक्ति की सूचना)

कंपनी अधिनियम, 1956 की धारा 485 के अनुसरण में एतद्वारा सूचना दी जाती है कि कन्हाई एसोसिएट्स प्राइवेट लिमिटेड की 28 नवम्बर, 2016 को संपन्न असाधारण सामान्य बैठक में सदस्यों ने कंपनी के स्वैच्छिक समापन हेतु एक विशेष प्रस्ताव पारित किया है।

साथ ही उक्त बैठक में सदस्यों ने श्री सुभाष सिंह, पुत्र श्री राम लखन सिंह, निवासी बी-471ए, संगम विहार, नई दिल्ली-110062 को कंपनी का परिसमापक नियुक्त किया है।

कृते कन्हाई एसोसिएट्स प्राइवेट लिमिटेड

रिषी देव दत्ता

निदेशक

डीन नं. 01126134

दिनांक : 05.12.2016

स्थान : नई दिल्ली

फार्म संख्या : 151

{नियम 315 देखें}

सदस्यों का स्वैच्छिक समापन

धारा 516 के अनुसरण में परिसमापक की नियुक्ति के लिए सूचना

कम्पनी का नाम	:	कन्हाई एसोसिएट्स प्राइवेट लिमिटेड
पंजीकरण सं.	:	यू74899डीएल1983पीटीसी015758
व्यवसाय की प्रकृति	:	इलैक्ट्रीकल्स और इलैक्ट्रॉनिक्स और यांत्रिक इंजीनियरिंग की प्रौद्योगिकी के साथ जुड़े हुए क्षेत्रों से संबंधित सेवाओं के प्रावधान और विपणन का व्यापार।

पंजीकृत कार्यालय : 203, सूर्या मैन्सन, 1, कौशल्या पार्क, हौज खास, नई दिल्ली-110016, इंडिया
परिसमापक का नाम : सुभाष सिंह, और पता बी-471ए, संगम विहार, नई दिल्ली-110062
नियुक्ति की तिथि : सोमवार, 28 नवम्बर, 2016
नियुक्ति किसके द्वारा : असाधारण सामान्य बैठक में शेयरधारकों द्वारा
दिनांक: 05.12.2016
स्थान: नई दिल्ली

(सुभाष सिंह)
परिसमापक

PUBLIC NOTICE

ECOSECURITIES INDIA PRIVATE LTD. (THE "COMPANY")

[CIN : U74140DL2006FTC198434]

New Delhi-110065

In the matter of Members' Voluntary Winding up of the Company

This is to inform you that the Shareholders of the Company, in their Extra-ordinary General Meeting held on Tuesday, the 15th day of November 2016, have passed the following Special Resolution:

"RESOLVED THAT in terms of the provisions of section 484(1)(b) and other applicable provisions, if any, of the Companies act, 1956, the consent of the shareholders of the Company be and is hereby accorded for voluntary winding up of the Company as a members' voluntary winding up.

"RESOLVED FURTHER THAT the Declaration of Solvency and the statement of Estimated Realizable value of Assets and Liabilities thereto payable by the Company as on 30.09.2016 taken on oath by the directors be and are hereby confirmed, approved and adopted.

"RESOLVED FURTHER THAT all the assets and liabilities of the company as appearing in the latest Audited Balance Sheet as on 30.09.2016 be distributed amongst the Shareholders of the Company whose name appear in the register of members as on the date on a pro- rata basis as per their shareholding ratio and that no assets be sold and proceeds realized as far as practicable and possible.

"RESOLVED FURTHER THAT Mr. Amit Goel, Indian national, holding passport number [K3324637], resident of A-42, Navkunj Apartments, 87, I.P. Extension, Delhi -110092 be and is hereby appointed as the Liquidator of the Company pursuant to section 490 of the Companies Act, 1956 at a one-off all-inclusive remuneration of Rs. 3,25,000/- (Rupees Three Hundred and Twenty Five Thousand only) which shall be inclusive of any service tax (if applicable) and all out of pocket expenses for the entire liquidation process of the Company as indicated under Retainer number 15112016.

"RESOLVED FURTHER THAT Mr. Amit Goel, the Liquidator be and is hereby authorized to exercise all the powers mentioned in Section 457 of the Companies Act, 1956.

Place: New Delhi.

Date: 20th November 2016

Rahul Singh
Director
DIN-03024527

FORM NO. 151

MEMBERS' VOLUNTARY WINDING-UP

NOTICE OF APPOINTMENT OF LIQUIDATOR

PURSUANT TO SECTION 516

Name of Company : ECOSECURITIES INDIA PRIVATE LTD.
Company Identification Number : U74140DL2006FTC198434
Nature of Business : PROVIDING CONSULTANCY SERVICES AND IMPLEMENTATION ASSISTANCE ON EMISSIONS, CLEAN DEVELOPMENT MECHANISM AND ENVIRONMENT FINANCE

Address of Regd. Office : A-72, FIRST FLOOR, CAPTAIN GAUR MARG, EAST OF KAILASH, NEW DELHI -110065

Name of Liquidator : MR. AMIT GOEL

Address : A-42, NAVKUNJ APARTMENTS, 87, I.P. EXTENSION, DELHI - 110092

Passport number : [K3324637]

Date of Appointment : 15th DAY OF NOVEMBER 2016

By whom appointed : BY MEMBERS AT THEIR EXTRA-ORDINARY GENERAL MEETING.

AMIT GOEL
Liquidator

KANHAI ASSOCIATES PRIVATE LIMITED

New Delhi-110016

IN THE MATTER OF COMPANIES ACT, 1956 & COMPANIES ACT, 2013

(NOTICE OF MEMBERS' VOLUNTARY WINDING-UP AND APPOINTMENT OF LIQUIDATOR)

Notice is hereby given pursuant to Section 485 of Companies Act, 1956 that in the Extra-Ordinary General Meeting of KANHAI ASSOCIATES PRIVATE LIMITED held on 28th November, 2016, Members have passed a special resolution for Voluntary Winding of the Company.

Also in the said meeting the members have appointed Mr. Subhash Singh, S/o Sh. Ram Lakhan Singh, R/o B-471A, Sangam Vihar, New Delhi-110062, as the Liquidator of the Company.

For KANHAI ASSOCIATES PRIVATE LIMITED

Date: 05/12/2016
Place: New Delhi

RISHI DEV DATTA
Director
DIN-01126134

FORM NO. 151

[See Rule 315]

Member's Voluntary Winding-up

Notice of Appointment of Liquidator pursuant to Section 516

Name of Company : KANHAI ASSOCIATES PRIVATE LIMITED

CIN : U74899DL1983PTC015758

Nature of business : To carry on the business of marketing and provision of services relating to the fields connected with the technologies of electrical and electronics and mechanical Engineering.

Address of the Registered Office : 203, Surya Mansion, 1, Kaushlya Park, Hauz Khas, New Delhi - 110016

Name and address of the Liquidator : Subhash Singh, B-471A, Sangam Vihar, New Delhi - 110062

Date of Appointment : Monday, 28th November, 2016

By Whom appointed : Shareholders in the Extra-Ordinary General Meeting

Date: 05.12.2016
Place: New Delhi

SUBHASH SINGH
Liquidator

इंडिया इंटरनेशनल क्लीयरिंग कॉरपोरेशन (आईएफएससी) लिमिटेड

CIN: U67190GJ2016PLC093683

गुजरात

सेबी द्वारा दिए निर्देशों के अनुसरण में, उप-नियमों और नियमों के एतदधीन भारत के राजपत्र और गुजरात राज्य के राजपत्र में प्रकाशित होना आवश्यक हैं।

अध्याय-I

समाशोधन निगम के प्रबंधन

1. निदेशक मंडल की सामान्य शक्तियाँ

- (a) प्रतिभूति कानून के प्रावधानों के अधीन निदेशक मंडल को समाशोधन निगम तथा सभी क्लीयरिंग मेंबर के सभी मामलों पर पूर्ण क्षेत्राधिकार होगा तथा समाशोधन निगम की किसी समिति या कर्मचारी पर पर्यवेक्षी क्षेत्राधिकार होगा और उनके द्वारा किसी भी स्तर पर किये गये कार्यों और कार्यवाही को प्रत्यक्ष रूप से निर्देश या नियंत्रित करना होगा। निदेशक मंडल के पास समाशोधन निगम के नियमों, उपनियमों व अधिकारों की व्याख्या करने की पूर्ण शक्ति होगी तथा समाशोधन निगम के मामलों से सम्बन्धित सभी बिन्दुओं, प्रश्नों और विवादों पर फैसला लेना होगा तथा समाशोधन निगम के प्रशासन से सम्बन्धित कार्यों, काम करने और क्लीयरिंग मेंबर्स के आचरण से सम्बन्धित विवादों पर फैसला लेना होगा। जब तक संदर्भ में इसे अन्यथा स्पष्ट रूप से कहा नहीं गया है, क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के विनियमों और नियमों में प्रयोग किये गये सभी शब्द और भाव, का अर्थ समान होगा, उनमें किसी भी संशोधन सहित, और किसी मामले में उपरोक्त के अलावा कोई विषय परिभाषित किया जाए, तब उनके अर्थ उप-नियमों के अनुसार परिभाषित अनुसार बने रहेंगे, अन्यथा जब तक जरूरी न हो। निदेशक मंडल द्वारा व्याख्या किया गया या उनके द्वारा लिया गया कोई भी निर्णय अंतिम होगा और निदेशक मंडल की समीक्षा, संशोधन, रद्द करने या उसी के स्पष्टीकरण देने की शक्तियों से प्रतिकूल रूप से प्रभावित हुए बिना निर्णायक और बाध्यकारी होगा।
- (b) पूर्वगामी शक्तियों की व्यापकता के प्रतिकूल प्रभाव से प्रभावित हुए बिना निदेशक मंडल अन्य बातों के साथ सभी या निम्न विषयों में से किसी के सम्बन्ध में प्रयोग कर सकते हैं:
 - (i) आयोजन करने, बनाये रखने, नियंत्रित करने, प्रबंध करने, विनियमित करने और समाशोधन निगम में कारोबार के संचालन की सुविधा देना;
 - (ii) नियमों का निर्माण या उनमें संशोधन करना, सभी के लिए समाशोधन निगम के उपनियमों का निर्माण कर उनका विनियमन करना या क्लीयरिंग मेंबर्स के विनियमन अथवा नियंत्रण से सम्बन्धित किसी मामले और सौदों के निपटान का नियंत्रण और विनियमन करना;
 - (iii) क्लीयरिंग मेंबर्स के प्रवेश, क्लीयरिंग मेंबर्स के प्रवेश को निरंतर बनाये रखने के लिए शर्तें, प्रार्थना पत्र और प्रवेश की प्रक्रिया और बताये गये प्रयोजन के लिए प्रवेश, प्रवेश को निरंतर बनाये रखना, संविधान और संरचना, योग्यता, शिक्षा और प्रशिक्षण, अनुभव, पूँजी पर्याप्तता, शुल्क, उगाही, जुर्माना, जमा, सुरक्षा जमा राशि, अतिरिक्त राशि और देय अन्य राशि और समान या प्रासंगिक या सम्बन्धित मामले हेतु शर्तें निर्दिष्ट करना;
 - (iv) समाशोधन निगम में कारोबार का संचालन;
 - (v) क्लीयरिंग मेंबर्स का आचरण;
 - (vi) समाशोधन की वापसी या प्रतिबंध या अन्य सुविधाएं, निलंबन, बकायेदारों की उद्घोषणा, बर्खास्तगी, क्लीयरिंग मेंबरता का अनिवार्य निष्कासन और क्लीयरिंग मेंबरता का समर्पण;
 - (vii) क्लीयरिंग मेंबर्स की सदस्यता की समाप्ति का रद्दीकरण;
 - (viii) क्लीयरिंग मेंबर्स की सदस्यता की समाप्ति के बाद पुनःप्रवेश;
 - (ix) क्लीयरिंग मेंबर्स द्वारा दस्तावेजों, प्रपत्रों और लेखापुस्तकों की देखभाल के लिए निर्देश और अभिलेखों की लेखा परीक्षा, लेखापुस्तकों और क्लीयरिंग मेंबर्स से सम्बन्धित मामलों का निरीक्षण क्लीयरिंग मेंबर्स के मामलों और;
 - (x) क्लीयरिंग सदस्यों से सम्बन्धित मामलों, वित्तीय स्थिति, व्यापार आचरण और उनके व्यवहार की जांच;
 - (xi) गैर-अनुपालन, उल्लंघन, विवादित, उपेक्षा, नियमों, उप-नियमों, अधिनियमों, परिपत्रों, निर्देशों, आदेशों, सूचनाओं और क्लीयरिंग कॉरपोरेशन और/या सेबी द्वारा पारित किये गये प्रस्तावों से भागने या उनकी अवज्ञा करने पर अनुशासनात्मक कार्यवाही;

- (xii) मानदंड, प्रक्रियाओं और अनुबंध के प्रकार और शर्तों में समय के साथ प्रवेश किया जा सकता है और आपस में क्लीयरिंग मेम्बर्स के बीच या क्लीयरिंग मेम्बर्स और उनके ग्राहकों के बीच अनुबंध के प्रदर्शन का अंदाज़ और तरीका;
 - (xiii) करार/सौदों के निपटारे के लिए मापदंड और प्रक्रियाएं या क्लीयरिंग कॉरपोरेशन और निपटारे के जिम्मे के साथ-साथ क्लीयरिंग और निपटारे के लिए अन्य व्यवस्था करना;
 - (xiv) सेटलमेंट गारंटी फण्ड का निर्माण करना, उसे बनाये रखना और उसके साथ व्यवहार;
 - (xv) अनुबंध/सौदों को आकस्मिक या परिणामस्वरूप खत्म करने से सम्बन्धित नियमन और प्रक्रियाएं;
 - (xvi) वेबसाइट या किसी अन्य माध्यम से जानकारी का प्रसार;
 - (xvii) बोर्ड/समिति के सदस्यों और सम्बन्धित प्राधिकारी द्वारा पहचान किये गये अन्य व्यक्तियों के लिए आचार संहिता/आचार संहिता का कार्यान्वयन और देखरेख, गैर-पालन व आकस्मिक या उससे सम्बन्धित मामलों का परिणाम;
 - (xviii) किसी भी अन्य उद्देश्य के लिए समिति या समितियों की नियुक्ति और उनका विघटन;
 - (xix) आदान-प्रदान, कस्टोडियन डिपॉजिटरी और क्लीयरिंग बैंक/बैंकों के संचालन का तरीका और इंटरफ़ेस;
 - (xx) कारोबार को बढ़ाने के लिए बैठकों का संचालन करना, स्थगन करना और/या इन बैठकों को कुछ इस प्रकार आयोजित करना की जिससे ये उचित प्रतीत हों और नियमों, उप-नियमों और समय समय पर क्लीयरिंग कॉरपोरेशन संगठन के लेखों पर नियंत्रण करना।
 - (xxi) क्लीयरिंग कॉरपोरेशन से सम्बन्धित इस तरह के अन्य मामलों, नियमों, उप-नियमों और विनियमन या क्लीयरिंग कॉरपोरेशन, क्लीयरिंग सदस्यों और क्लीयरिंग बैंकों आदि के संगठन, रखरखाव, नियंत्रण, प्रबंधन, विनियमन तथा कार्य के संचालन और क्लीयरिंग कॉरपोरेशन के कारोबार के संचालन को नियमों के प्रावधानों के तहत निर्दिष्ट किया जा सकता है।
- (c) निदेशक मंडल, क्लीयरिंग कॉरपोरेशन और क्लीयरिंग कॉरपोरेशन के सदस्यों के कामकाज और संचालन से सम्बन्धित मामलों, विशेष रूप से ऊपर लिखे नियम 1(b) पर निर्दिष्ट करने के लिए नियम बना सकता है। निदेशक मंडल, शक्तियों पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना किसी भी या सभी तरह के मामलों के संबंध में नियमों, इस मुद्दे के दिशा निर्देशों, नियमन, प्रक्रियाओं, नियम और शर्तों, निर्देशों, आदेशों, सूचनाओं, निर्णयों, फैसलों का निर्माण सकता है।

2. सत्ता का सौंपना

निदेशक मंडलजहाँ उचित समझे, ऐसी शर्तों और सीमाओं के अधीन क्लीयरिंग कॉरपोरेशन के उपनियमों को रद्द कर सकता है ऐसे में निर्माण करने, संशोधन करने, क्लीयरिंग कॉरपोरेशन के नियमों और उपनियमों को जोड़ने के अलावा अपनी शक्तियों को सौंप सकता है, और जबयह उचित समझे तब किसी भी उप प्रतिनिधि को ऐसे व्यक्ति की शक्तियों के साथ और क्लीयरिंग कॉरपोरेशन की ऐसी शक्तियों को रद्द करने, वापस लेने, बदलने सम्बन्धित मामलों का प्रबंधन करता है।

3. समितियों का संविधान

- (a) सम्बन्धित प्राधिकारी अगर उचित समझे तो क्लीयरिंग कॉरपोरेशन या उस पर सलाह देने के सभी या किसी मामले/लों के प्रबंधन के प्रयोजन के साथ ऐसे सभी प्रयोजन के लिए एक या एक के अधिक समितियों का गठन कर सकता है। इस प्रकार की समितियों एक या अधिक निम्न श्रेणी के व्यक्ति अर्थात्, के प्रबंध निदेशक/मुख्य कार्यकारी अधिकारी या इंडिया इंटरनेशनल क्लीयरिंग कॉरपोरेशन (आईएफएससी) लिमिटेड के अन्य कर्मचारी, निदेशक मंडल के एक या अधिक ऐसे प्रतिष्ठित सदस्य जिनको लेखा, कानून, पूंजी बाजार, जोखिम प्रबंधन, सूचना प्रौद्योगिकी, दूरसंचार या अन्य क्षेत्र में महारत हासिल है, शामिल हो सकते हैं; और यदि इस समिति में क्लीयरिंग मेम्बर शामिल होते हैं तो समिति में ऐसे क्लीयरिंग सदस्यों की संख्या इतनी अधिक नहीं बढ़ सकती है यदि ऐसा होता है तो यह सेबी या संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट किया जा सकता है।
- (b) गठित समिति अपने संविधान के नियम एवं शर्तों के अधीन ऐसे उद्देश्यों की पूर्ति हेतु जिन्हें वह उचित समझे, उप-समितियों का निर्माण कर सकती है। ऐसी उप-समिति(यों) की संवैधानिक शक्ति और जिम्मेदारी उस/उन समिति(यों) द्वारा निर्धारित की जा सकती है जिसके/जिनके द्वारा इस उप-समिति का निर्माण हुआ है।
- (c) प्रबंध निदेशक/मुख्य कार्यकारी अधिकारी या समिति भी नियम 3 के अधीन जो भी उचित लगे उसके अनुसार एक समिति या समितियों का गठन कर सकते हैं।

- (d) निदेशक मंडल द्वारा समय-समय पर सेबी द्वारा निर्धारित/आवश्यक नियमों के अनुसार ऐसी समितियों का गठन करन होगा। ऐसी सभी समितियों को नियम 3 से नियम 12A के प्रावधानों के अनुसार इस हद तक कि ऐसे प्रावधान समय समय पर सेबी/क्लीयरिंग कॉरपोरेशन द्वारा दिए गये निर्देशों के विपरीत कार्य नहीं करें, काम करना होगा।
4. समिति के सदस्यों का कार्यकाल
- समिति(यों) के सदस्यों का कार्यकाल सम्बन्धित प्राधिकारी समितियों में निर्धारित अवधि के अनुसार होगा और उप-समितियों के मामले में यह उप-समिति का गठन करने वाली समितियों द्वारा निर्धारित होगा।
5. समिति द्वारा सत्ता का सौंपा जाना
- समिति अपनी सौंपी गयी शक्तियों और जिम्मेदारियों के दायरे के भीतर प्रबंध निदेशक/मुख्य कार्यकारी अधिकारी या क्लीयरिंग कॉरपोरेशन के जो उचित लगे ऐसे अन्य व्यक्ति(यों) समितियों के एक या उससे अधिक अधिकारियों को प्राधिकृत कर सकती है और ऐसे प्रावधानों के अनुसार कार्य करने और इस सम्बन्ध में सम्बन्धित प्राधिकारी द्वारा प्रत्यायोजित शक्तियों और जिम्मेदारियों को पूरा करना होगा।
6. सदस्यों की अयोग्यता
- यदि कोई सदस्य क्लीयरिंग कॉरपोरेशन या निदेशक मंडल द्वारा निर्धारित नियमों, विनियमों और उप-नियमों या संस्था के लेखों में निर्दिष्ट किसी अयोग्यता की श्रेणी में आता है तो कोई भी सदस्य किसी समिति का सदस्य नियुक्त किये जाने के योग्य नहीं होगा और यदि समिति का कोई सदस्य ऐसी किसी अयोग्यता की श्रेणी में आता है तो स्वतःसिद्ध उसे कार्यालय छोड़ना होगा।
7. समिति के अध्यक्ष
- समिति के सदस्य अपने बीच से ही किसी का अध्यक्ष पद हेतु चुनाव कर सकते हैं।
8. समिति अपनी कार्यवाही को नियंत्रित कर सकती है
- एक समिति ऐसे अंतरालों पर जब उचित समझे तब निर्णय ले सकती है, उन्हें स्थगित कर सकती है और या अपनी बैठकों और कार्यवाहियों को नियंत्रित कर सकती है।
9. समिति की बैठक के लिए कोरम
- समिति की बैठक के लिए कोरम, जब तक नियुक्ति प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट कोई अधिकतम कोरम नहीं है, ऐसे में ऐसी समिति (कोई भी पूर्णांक न होने उसे 1 मान लिया जायेगा) या दो, जो भी अधिक है, की कुल संख्या का एक तिहाई होगा; किसी भी समय रुचिगत सदस्य कुल संख्या से दो तिहाई अधिक होते हैं तो ऐसे में बचे हुए सदस्यों (जिनकी दिलचस्पी नहीं है) की संख्या जो दो से कम नहीं होनी चाहिए, बैठक का कोरम होगा।
10. कौन बुलाया जा सकता है और कब
- समिति का अध्यक्ष या अध्यक्ष की आज्ञा के अधीन क्लीयरिंग कॉरपोरेशन का कोई भी सदस्य ऐसी समितियों की बैठक में आ सकता है।
11. बैठक में लिए जाने वाले निर्णय
- समिति की किसी बैठक में लिया जाने वाला निर्णय सदस्यों के बहुमत से लिया जायेगा। समिति के प्रत्येक सदस्य के पास एक वोट होगी इसके अलावा बराबर वोट होने की स्थिति में समिति के अध्यक्ष जो बैठक की अध्यक्षता भी करता है, के पास निर्णायक वोट का अधिकार होगा।
12. समिति की बैठक में कार्यवाही
- (a) समिति की हर बैठक में, समिति के अध्यक्ष संचालन करेंगे, उनकी अनुपस्थिति में, समिति के अन्य सभी सदस्य को अध्यक्ष का चुनाव पूर्वनिर्धारित तरीके से अन्यथा सेबी/क्लीयरिंग कॉरपोरेशन द्वारा निर्धारित रूपरेखा अनुसार करना होगा। समिति का कोई भी सदस्य बैठक से पूर्व अपने हित सभा में बताकर, उस मुद्दे से जुड़े सभी विमर्श, फेसले और मतदान का हिस्सा नहीं बनेगा। यदि अध्यक्ष का कोई ऐसा निजी स्वार्थ हो तो उसे अध्यक्षता छोड़नी होगी।
- (b) किसी भी मुद्दे पर समिति बैठक में अनुपस्थिति अथवा परोक्ष रूप से मतदान वर्जित है।
- (c) कोरम होने पर, समिति अपनी बैठक में सभी शक्तियों का प्रयोग कर इसे रद्द कर सकती है या किसी ओर समिति द्वारा उचित कदम उठा सकती है।

12A. नियामक प्राधिकरण के कर्तव्य

किसी भी नियम, उपनियम के लिए विनियम द्वारा पूर्वगामी शक्तियों की व्यापकता पर शक्ति या अधिकार निहित है और स्पष्ट रूप से सम्मानित करने के लिए प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना प्रदत्त संबंधित प्राधिकारी समय समय पर क्लीयरिंग कॉरपोरेशन के द्वारा निम्नलिखित कर्तव्यों और अधिकार नीति समय समय पर समाशोधन निगम के अनुसार निर्धारित होगा:

- (i) प्राधिकारी द्वारा किसी भी समिति को सौंपे गये विशिष्ट क्षेत्रों को छोड़कर बाजार विनियमन और गैर अनुपालन के लिए देयदंड से संबंधित कॉरपोरेशन द्वारा निर्दिष्ट निर्णय या नीतियाँ और उसके अनुपालन और सभी मामलों पर क्लीयरिंग, संबंधित लागू करना;
- (ii) क्लीयरिंग सदस्य के लेनदेन और निपटान से सम्बन्धित सभी मामलों के संबंध में इसके निपटान और क्लीयरिंग कॉरपोरेशन के अपने कारोबार के संबंध में प्रतिभूतियों में सभी लेन-देन व्यवहारों में एक अनुशासनात्मकता;
- (iii) क्लीयरिंग सदस्य द्वारा अपने ग्राहकों के साथ प्रतिभूतियों में की गई लेन-देन का निपटान;
- (iv) विशेष लाभ सहित विभिन्न लाभों का अधिरोपण;
- (v) क्लीयरिंग सदस्यता से सम्बन्धित दायित्वों की गैर पूर्ति, निगरानी उपायों के कारण लाभ और निपटान के लिए क्लीयरिंग सदस्य क्लीयरिंग सुविधा वापसी या प्रतिबंध;
- (vi) सदस्यों को नियमों, उपनियमों और विनियमों द्वारा आवश्यक रजिस्ट्रारों, दस्तावेजों और रिकॉर्ड बनाए रखने के लिये बाध्य किया जाना;
- (vii) नियमों, उप-नियमों और विनियमों के अनुसार इस तरह की जानकारी प्राप्त करने, शिकायतों को हल करने और और ऐसी जांच करना आवश्यक हो सकता है और आवश्यक कार्रवाई की जा सकती है;
- (viii) सेबी द्वारा जारी किए गए किसी भी परिपत्रों, निर्देशों या निरीक्षण रिपोर्ट के लिए परिणामी कार्रवाई;
- (ix) सभी सूचनाएं और प्रेस विज्ञप्ति पर हस्ताक्षर करने और जारी करने या हस्ताक्षर के कारण;
- (x) नियम, उपनियमों और विनियमों के अधीन भारत सरकार या सेबी द्वारा जारी या संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर जारी किये गये निर्देशों, आदेश, दिशा निर्देशों, मानदंडों और परिपत्रों को लागू करना;
- (xi) क्लीयरिंग कॉरपोरेशन/सेबी द्वारा क्लीयरिंग सदस्यों पर बाकी देय राशि का क्लीयरिंग सदस्यों के खाते से डेबिट द्वारा वसूली करना;
- (xii) क्लीयरिंग सदस्यता के संबंध में स्थिति या संविधान और हस्तांतरण के परिवर्तन का अनुमोदन;
- (xiii) किसी भी क्लीयरिंग सदस्य से जो पहले से ही सदस्य के रूप में मौजूद है या ऐसे सदस्यों जो क्लीयरिंग कॉरपोरेशन में प्रवेश लेना चाहते हैं, से किताबों, कागजों, दस्तावेजों और अन्य रिकॉर्ड या जानकारी सहित उपस्थिति और जानकारी एकत्र करना;
- (xiv) क्लीयरिंग कॉरपोरेशन, क्लीयरिंग सदस्यता और अपने ग्राहकों के हितों की रक्षा करने के लिए क्लीयरिंग से संबंधित उपयुक्त उपाय करना;
- (xv) क्लीयरिंग सदस्यों को व्यवसाय, आचरण और लेन देन के व्यवहार की परीक्षा और जांच के लिए बुलाना;
- (xvi) सभी मामलों में अपनी आधिकारिक प्रतिनिधि के रूप में क्लीयरिंग कॉरपोरेशन का प्रतिनिधित्व करना;
- (xvii) ऐसे अन्य कर्तव्यों और कार्य प्रदर्शन के रूप में सेबी द्वारा प्रदत्त कर्तव्यों के निष्पादन के लिए प्रासंगिक और संबंधित होते हैं और इस तरह के अन्य शक्तियों का प्रयोग प्रत्यायोजित करने के लिए सौंपा जा सकता है।

13. सम्बन्धित प्राधिकारियों द्वारा सत्ता का सौंपना

संबंधित प्राधिकारी क्लीयरिंग कॉरपोरेशन के किसी एक या एक से अधिक कर्मचारियों को अपनी शक्तियाँ, कर्तव्य और कार्य सौंप सकता है या किसी एक या उससे अधिक समितियों जो कारोबार और ऐसे प्रतिबंधों जो उसे उचित लगे और रद्द करने या वापस लेने का अधिकार, कर्तव्य और इसके द्वारा सौंपे गये प्रत्यायोजित कार्य के रूप में अपनी शक्तियाँ सौंप सकता है। संबंधित प्राधिकारी क्लीयरिंग कॉरपोरेशन के मामलों के प्रबंधन के लिए किसी व्यक्ति और ऐसी सभी शक्तियाँ जो सम्बन्धित अधिकारी को उचित लगे के अनुसार किसी को भी हटा सकता है या नियुक्त कर सकता है। संबंधित प्राधिकारी के निर्णय से व्यथित व्यक्ति समय के भीतर निदेशक मंडल के समक्ष अपील कर सकता है।

अध्याय-II

क्लीयरिंग सदस्यता

14. एक क्लीयरिंग सदस्य के अधिकार, विशेषाधिकार, कर्तव्य और जिम्मेदारियाँ क्लीयरिंग कॉरपोरेशन के और एक समाशोधन सदस्य की जिम्मेदारियों के लिए और सभी लागू कानूनों, नियमों, उपनियमों और समाशोधन निगम के नियमों के अनुसार अधीन होगा। नियमों में प्रदान प्रावधानों के अलावा क्लीयरिंग सदस्यता के अधिकार व्यक्तिगत होंगे और गैर हस्तांतरणीय और/या गैर आबंटित होंगे।
- जब तक सेबी, कोई संबंधित प्राधिकारी, कोई अन्य व्यक्ति क्लीयरिंग कॉरपोरेशन के एक क्लीयरिंग सदस्य के रूप में कार्य करने की मांग नहीं करता है तब तक वह क्लीयरिंग कॉरपोरेशन की आवश्यकताओं के हिसाब से उनका पालन करेगा और सेबी से पंजीकरण प्राप्त करेगा।
- संबंधित प्राधिकारी क्लीयरिंग सदस्यों की एक से अधिक श्रेणी को परिभाषित और स्वीकार कर सकते हैं और क्लीयरिंग सदस्यों में से प्रत्येक प्रकार के सदस्यों की पात्रता, प्रवेश और सदस्यता की समाप्ति सहित विभिन्न मानदंडों निर्दिष्ट कर सकता है।
15. प्रवेश और शुल्क
- संबंधित प्राधिकारी योग्यता, कुल मूल्य, बुनियादी ढांचे और अन्य प्रासंगिक मानदंडों के बारे में क्लीयरिंग सदस्यों के लिए अलग अलग आवश्यकताओं को निर्दिष्ट कर सकता है;
 - संबंधित प्राधिकारी क्लीयरिंग कॉरपोरेशन में क्लीयरिंग सदस्यों के प्रवेश, समाप्ति, पुनः प्रवेश आदि के लिए आवश्यक वस्तुएँ, स्थितियों, स्वरूप और प्रक्रियाओं को निर्दिष्ट कर सकता है। संबंधित प्राधिकारी अपने पूर्ण विवेक पर किसी भी आवेदक को क्लीयरिंग सदस्य के रूप में भर्ती करने की अनुमति से मना कर सकता है;
 - संबंधित प्राधिकारी क्लीयरिंग सदस्य द्वारा प्रवेश के समय तथा बाद में समय-समय पर इसकी सदस्यता के चलन के लिए इस तरह की फीस, शुल्क, प्रतिभूति राशि, लाभ राशि, योगदान, जमानत सुरक्षा (कोलैटरल सिक्क्यूरिटी), जमानत की अवधि के दौरान और इसके द्वारा निर्दिष्ट अन्य राशि का भुगतान या प्रावधान कर सकता है।
16. योग्यता
- क्लीयरिंग कॉरपोरेशन के क्लीयरिंग सदस्य बनने के निम्नलिखित व्यक्ति योग्य होंगे:
- कंपनी अधिनियम 1956 अथवा कंपनी अधिनियम 2013 के प्रावधानों के तहत कोई कंपनी (किसी भी संशोधन या पुनः अधिनियमन के सहित);
 - किसी सम्बन्धित प्राधिकारी द्वारा अनुमति प्राप्त व्यक्ति।
17. प्रवेश के लिए मिसाल के रूप में शर्तें
- क्लीयरिंग कॉरपोरेशन किसी व्यक्ति को क्लीयरिंग कॉरपोरेशन का क्लीयरिंग सदस्य नियुक्त कर सकती है यदि वह व्यक्ति;
 - प्रतिभूति कानूनों के अधीन क्लीयरिंग कॉरपोरेशन का क्लीयरिंग सदस्य बनने के लिए अयोग्य नहीं है;
 - प्रतिभूति कानूनों में निहित आवश्यकताओं की पूर्ति करता है;
 - निम्नलिखित संस्थाएं क्लीयरिंग कॉरपोरेशन का सदस्य बनने के हकदार नहीं होंगी, यदि:
 - वह एक ऐसी कंपनी है जिसने लागू कानून के प्रावधानों के तहत एक प्रोविजनल लिक्विडेटर या रिसीवर या खुद के लिए अधिकारिक लिक्विडेटर नियुक्त किया था;
 - दिवालिया घोषित कर दी गयी है या किसी भी लागू कानून के तहत इस तरह के व्यक्ति के खिलाफ दिवालियापन का आदेश प्राप्त हुआ है;
 - किसी भी समय निष्कासित किया गया है या किसी अन्य क्लीयरिंग कॉरपोरेशन द्वारा एक डिफॉल्टर घोषित किया गया है;
 - अस्वीकृति की एक साल की अवधि के बीत जाने से पहले सदस्यता के लिए प्रवेश से इनकार कर दिया गया है;
 - प्रतिभूति कानूनों के तहत किसी अयोग्यता का पता लगता है जिससे वह व्यक्ति क्लीयरिंग कॉरपोरेशन का सदस्य बनने के हक से वंचित हो जाता है;
 - नियामकों द्वारा विदेशी अधिकार क्षेत्र में प्रतिभूति बाजार तक पहुँचने से रोका गया है।

- (c) कोई भी व्यक्ति क्लीयरिंग कॉरपोरेशन की क्लीयरिंग सदस्यता के रूप में भर्ती होने के लिए जब तक योग्य नहीं होगा तब तक वह व्यक्ति:
- लागू कानूनों, नियमों, विनियमों, निर्देश, निर्देशों और प्रासंगिक नियामक प्राधिकारी द्वारा जारी परिपत्रों के तहत उस संबंध में निर्धारित आवश्यकताओं की पूर्ति नहीं करता है और
 - बोर्ड या संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर इस तरह के अतिरिक्त पात्रता मानदंडों को पूरा नहीं करता है।

18. अतिरिक्त योग्यता/पात्रता मानदंड

संबंधित प्राधिकारी समय-समय पर क्लीयरिंग सदस्यता में प्रवेश की योग्यता या प्रतिधारण हेतु उपरोक्त के अलावा अन्य मानदंडों को जारी कर सकते हैं। कोई भी व्यक्ति क्लीयरिंग कॉरपोरेशन की क्लीयरिंग सदस्यता में प्रवेश पाने के लिए तब तक पात्र नहीं होगा जब तक कि वह व्यक्ति इस तरह के अतिरिक्त पात्रता मानदंड को भी संतुष्ट करे।

संबंधित प्राधिकारी प्रवेश शर्तों में से किसी एक या सभी के साथ अनुपालन माफ कर सकते हैं और अपने विवेक से उपर तय की गई ज़रूरतों को माफ कर सकते हैं, अगर यह राय है कि प्रवेश पाने के इच्छुक व्यक्ति संबंधित प्राधिकारी के द्वारा क्लीयरिंग सदस्य के रूप में भर्ती होने के लिए स्थिति, अखंडता, ज्ञान और प्रतिभूतियों में व्यापार के अनुभव के कारण अन्यथा योग्य है।

19. प्रवेश

- क्लीयरिंग सदस्य बनने का इच्छुक कोई भी व्यक्ति क्लीयरिंग सदस्यता में प्रवेश के लिए क्लीयरिंग कॉरपोरेशन को आवेदन करेगा। संबंधित प्राधिकारी इस तरह के प्रत्येक आवेदन को अपने स्वयं के विवेक के आधार पर अस्वीकार करने का हकदार होगा जो मानते हैं।
- क्लीयरिंग सदस्य के प्रवेश के लिए आवेदन का प्रारूप संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट किया जाएगा।
- आवेदन इस तरह की फीस, प्रतिभूति जमा और इस तरह की अन्य राशि के साथ संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट अन्य तरीकों से प्रस्तुत करेगा।
- आवेदक, संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट ऐसी घोषणाओं, उपक्रमों, प्रमाण पत्रों, पुष्टिकरणों को इस तरह के अन्य दस्तावेज़ या कागज़ात के रूप में प्रस्तुत करेगा।
- संबंधित प्राधिकारी के पास, किसी भी अतिरिक्त गारंटी प्रस्तुत करने के लिए या समय समय पर सम्बन्धित प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट नियमों के तहत प्रशिक्षण के लिए निर्धारित राशि की पूर्ति करने के लिए, ऐसे शुल्क या ऐसे अतिरिक्त प्रतिभूति को नगद राशि और समय-समय पर क्लीयरिंग कॉरपोरेशन द्वारा निर्धारित की गयी अन्य राशि या सेटलमेंट गारंटी फण्ड में योगदान करने के लिए आवेदक को बुलाने का अधिकार होगा।
- सम्बन्धित प्राधिकारी, यदि आवेदक इसके (सम्बन्धित प्राधिकारी) द्वारा आवेदन हेतु निर्दिष्ट योग्यता की शर्तों और अन्य प्रक्रियाओं तथा आवेदन के लिए आवश्यक सभी अन्य शर्तों को पूरा करता है तो क्लीयरिंग सदस्यता के आवेदन को प्रावधिक रूप से स्वीकार कर सकता है। क्लीयरिंग सदस्यता के लिए आवश्यक सभी नियम एवं शर्तों को पूरा करते हुए आवेदक सम्बन्धित प्राधिकारी को संतुष्ट कर क्लीयरिंग सदस्य बन सकता है। अनंतिम सदस्यता में मिलने वाले अनुदान क्लीयरिंग सदस्यता के किसी भी विशेषाधिकार और अधिकार के लिए मान्य नहीं होंगे।
- संबंधित प्राधिकारी कोई कारण दिए बिना अपने पूर्ण विवेक के आधार पर प्रवेश के लिए किसी भी आवेदन को अस्वीकार कर सकते हैं।
- यदि किसी भी कारण से आवेदन खारिज कर दिया गया है तो आवेदन शुल्क या प्रवेश शुल्क यदि कोई हो या हिस्सा, तत्संबंधी के रूप में संबंधित प्राधिकारी जो उचित समझे अपने विवेक से वह निर्णय ले सकता है।
- संबंधित प्राधिकारी आवेदक को किसी भी समय या क्लीयरिंग सदस्यता के लिए प्रवेश हेतु अपने आवेदन के समय पूर्ववर्ती जांच के दौरान उस सदस्य का प्रवेश रद्द कर सकते हैं और उसे निष्कासित कर सकते हैं:-
 - जानबूझ कर दी गयी गलत बयानबाजी; या
 - अपने चरित्र और पूर्ववृत्त की अपनी किसी आवश्यक जानकारी को दबाना; या
 - सीधे या परोक्ष रूप से झूठा विवरण या जानकारी दी या एक झूठी घोषणा कर दी।
- कोई व्यक्ति जब क्लीयरिंग कॉरपोरेशन के क्लीयरिंग सदस्यता के लिए भर्ती किया जाता है तो प्रवेश की सूचना आवेदक और सेबी को भेजी जाएगी। आवेदक क्लीयरिंग कॉरपोरेशन की और उसके प्रवेश की सूचना के बाद सदस्यता के लिए भर्ती कर विधिवत भेज दिया जाता है तो कार्य करता है और रूप में की तारीख से एक निर्दिष्ट

समय अवधि के भीतर संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किया जा सकता सदस्यता के विशेषाधिकारों को व्यायाम के लिए प्रक्रियाओं का पालन नहीं करता प्रवेश या इस तरह के अन्य अवधि की सूचना के प्रेषण का, शुल्क/जमा या समाशोधन सदस्य द्वारा भुगतान ऐसी रकम तरीके से समय-समय पर निर्धारित संबंधित प्राधिकारी द्वारा जब्त कर ली जाएगी।

20. क्लीयरिंग सदस्यता का हस्तांतरण

- a) यहाँ उल्लेखित नियमों के अलावा क्लीयरिंग सदस्यता हस्तांतरणीय नहीं होगी। पूर्वगामी की व्यापकता पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना एक क्लीयरिंग सदस्य अपने सदस्यता के अधिकारों या अन्य अधिकारों या विशेषाधिकारों का निर्धारण, बंधक, प्रतिज्ञा, रेहननामा या जुर्माना नहीं देगा और न ही इसके पास ऐसे अधिकारों और विशेषाधिकारों और ऐसे किसी भी असाइनमेंट, गिरवी, प्रतिज्ञा, बंधक या जुर्माने के सम्बन्ध में लाइसेंस या वकील की शक्ति अनुदान करने का अधिकार होगा या वकील की अनुदान की गयी शक्ति क्लीयरिंग कॉरपोरेशन द्वारा अधिकृत क्लीयरिंग सदस्यता के किसी प्रयोजन, न किसी अधिकार या हितों के लिए प्रभावकारी होगा। संबंधित प्राधिकारी जो कार्य करता है या इस नियम के प्रावधानों का उल्लंघन करता है तो अधिनियमानुसार या किसी अन्य अनुशासनात्मक कार्रवाई के रूप में उचित समझे जाने पर क्लीयरिंग कॉरपोरेशन से किसी भी क्लीयरिंग सदस्य को निलंबित किया जा सकता है।
- b) क्लीयरिंग कॉरपोरेशन प्रतिभूति कानून तथा अन्य नियमों और शर्तों के उपबंधों के अधीन इस संबंध में निर्दिष्ट कर सकता है और क्लीयरिंग सदस्यता निम्नलिखित परिस्थितियों में क्लीयरिंग कॉरपोरेशन की पूर्व लिखित स्वीकृति के साथ स्थानांतरित की जा सकती है:
 - (i) क्लीयरिंग सदस्य का किसी अन्य कंपनी या निगमित निकाय के साथ विलय या एकीकरण की स्थिति में;
 - (ii) प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से क्लीयरिंग कॉरपोरेशन द्वारा निर्दिष्ट इस तरह के तरीके और इस तरह की सीमा तक क्लीयरिंग सदस्य के प्रबंधन के नियंत्रण या बहुमत को खो देने या हानि की स्थिति में;
 - (iii) क्लीयरिंग सदस्यता का क्लीयरिंग सदस्य कंपनी से विघटन की स्थिति में;
 - (iv) किसी क्लीयरिंग सदस्य कंपनी का किसी भी व्यक्ति जो क्लीयरिंग सदस्य हो भी सकता है या नहीं भी, द्वारा अधिग्रहण कर लिए जाने की स्थिति में;
 - (v) मौजूदा पकड़ या क्लीयरिंग सदस्य के प्रबंधन के नियंत्रण के विलयन की स्थिति में;
 - (vi) दो या दो से अधिक क्लीयरिंग सदस्यों द्वारा एक नये क्लीयरिंग सदस्य सत्ता के निर्माण की स्थिति में;
 - (vii) एक क्लीयरिंग सदस्य की क्लीयरिंग सदस्यता का किसी अन्य व्यक्ति को हस्तांतरण की स्थिति में;
 - (viii) इन नियमों के तहत नामांकन करना और नामांकन के प्रभावी बनने की स्थिति में;

स्पष्टीकरण:

ऊपर दिए गये नियम 20(ख) "क्लीयरिंग सदस्यता के हस्तांतरण" के प्रयोजन के लिए जिसका अर्थ है किसी क्लीयरिंग सदस्यता का एक सदस्य से किसी दूसरे व्यक्ति पर हस्तांतरण करना जिसमें संविधान या स्थिति में परिवर्तन, एकीकरण से उत्पन्न, विलय, अविलय, क्लीयरिंग सदस्य के प्रबंधन के नियंत्रण या अधिकार के स्वामित्व या नुकसान या स्वामित्व या नियंत्रण के विलय ऐसी स्थिति में सम्बन्धित प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट होगा।

- c) ऊपर के नियम 20 (b) के होते हुए भी इन नियमों में निहित कुछ भी जिसमें संविधान या स्थिति में परिवर्तन, एकीकरण से उत्पन्न, विलय, अविलय, क्लीयरिंग सदस्य के प्रबंधन के नियंत्रण या अधिकार के स्वामित्व या नुकसान या पहले से मौजूद स्वामित्व या नियंत्रण का या क्लीयरिंग सदस्यता का एक व्यक्ति से दूसरे व्यक्ति को हस्तांतरण इन नियमों के प्रयोजन के कारण हस्तांतरित नहीं होंगे जब तक इससे बहुमत में कमी और/या प्रबंधन के नियंत्रण के प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से सम्बन्धित प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट नियमों के अनुसार नहीं होता।
- d) हस्तांतरण या नामांकन की अनुमति देते समय क्लीयरिंग कॉरपोरेशन हस्तांतरण शुल्क, जमा, पिछला बकाया या अन्य फंड सहित निवेशकों की शिकायतों और संविधान और क्लीयरिंग सदस्यता लेने वाले व्यक्ति के लिए संरचनाओं को उचित समझने पर निर्दिष्ट कर सकता है।
- e) इन नियमों के किसी अन्य प्रावधान पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, क्लीयरिंग सदस्यता को निलंबित किया जा सकता है या क्लीयरिंग सुविधा प्रतिबंधित या वापस ली जा सकती है, ऐसी अवधि में संबंधित प्राधिकारी उचित समझे उसके लिए क्लीयरिंग सदस्य या एक क्लीयरिंग सदस्य के एक शेयरधारक के रूप में सम्बन्धित प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट शारीरिक या मानसिक विकलांगता (दिव्यांगता) या दुर्बलता या जारी अनुपलब्धता या मौत या विघटन या गतिरोध के कारण कारोबार करने में असमर्थ हो सकता है।

स्पष्टीकरण:

ऊपर के खंड (e) के प्रयोजन के लिए शब्द "प्रबंधन में गतिरोध" एक ऐसी स्थिति है जिसमें संबंधित प्राधिकारी की राय में आत्मविश्वास या कंपनी के शेयरधारकों या निर्देशकों के बीच असहमति क्लीयरिंग सदस्य द्वारा व्यापार के संचालन

या क्लीयरिंग सदस्य कंपनी के निर्देशकों या शेयरधारकों की बैठक में बराबर मत की स्थिति को प्रभावित करेगा या इसकी संभावना रहेगी।

21. नामांकन

- (a) क्लीयरिंग सदस्य के डिफॉल्ट होने पर नामांकन के इसके अधिकार समाप्त हो जाएंगे और उन्हें क्लीयरिंग कॉरपोरेशन के हवाले करना होगा।
- (b) यदि किसी सदस्य को डिफॉल्टर घोषित किये जाने के छह महीने के भीतर पुनःप्रवेश दे दिया जाता है तो डिफॉल्टर की सदस्यता के जब्त किये गये अधिकार बहाल हो जाएंगे। लेकिन यदि डिफॉल्टर द्वारा पुनःप्रवेश के लिए दिया गया आवेदन सम्बन्धित प्राधिकारी द्वारा अस्वीकार कर लिया जाता है या डिफॉल्टर घोषित किये जाने के छह महीनों के भीतर वह ऐसा कोई आवेदन/प्रार्थना पत्र नहीं देता है तो सम्बन्धित प्राधिकारी किसी भी समय ऐसी सदस्यता नामांकन के अधिकार का प्रयोग कर सकता है।
- (c) जब संबंधित प्राधिकारी द्वारा एक सदस्यता के नामांकन के अधिकार का प्रयोग कर लिया जाता है जो क्लीयरिंग कॉरपोरेशन में निहित सदस्य जिसे डिफॉल्टर घोषित किया गया है, इस वजह से ऐसे प्राप्त विचार को डिफॉल्टर की समिति को भुगतान किया जाएगा जिस पर को एक गया हो रही था के संबंध में किया गया है, और इसे उद्देश्यों के लिए क्लीयरिंग कॉरपोरेशन के उपनियमों व उपनियमों में निर्दिष्ट प्राथमिकता लागू किया जायेगा।

22. क्लीयरिंग सदस्यता के अधिकारों का निलंबन

नियमों के किसी अन्य प्रावधान पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, क्लीयरिंग सदस्य का संचालन निम्नलिखित परिस्थितियों में संबंधित प्राधिकारी को उचित लगने पर निलंबित किया जा सकता है:

- (a) क्लीयरिंग सदस्य द्वारा क्लीयरिंग कॉरपोरेशन को फीस, मार्जिन, क्लीयरिंग सदस्य द्वारा आवश्यक जमा भुगतान न किये जाने की स्थिति में;
- (b) क्लीयरिंग सदस्य द्वारा इन नियमों, उपनियमों और विनियमों के उल्लंघन की स्थिति में;
- (c) किसी न्यायालय, अधिकरण, मंच या किसी अन्य प्राधिकरण तथा क्लीयरिंग कॉरपोरेशन को विधिवत अधिकृत रूप से आदेश देने और निर्देशन करने की स्थिति में;
- (d) किसी भी अनंतिम परिसमापक के रूप में नियुक्त किये जाने या क्लीयरिंग सदस्य के खिलाफ समापन याचिका दाखिल किये जाने की स्थिति में;
- (e) मामले में, क्लीयरिंग सदस्य के खिलाफ दिवाला कार्यवाही क्लीयरिंग सदस्य या शुरू की गई है या उसे दिवालिया घोषित किया है;
- (f) किसी भी परिस्थिति में जिसमें संबंधित प्राधिकारी के लिए यह आवश्यक हो वह प्रतिभूति बाज़ार के हितों या निवेशकों के हित में क्लीयरिंग सदस्य के संचालन को निलंबित करने पर विचार कर सकता है;

क्लीयरिंग सदस्य संबंधित प्राधिकारी द्वारा क्लीयरिंग सदस्य के निलंबन पर अंतिम निर्णय लिए जाने से पहले संबंधित प्राधिकारी के समक्ष अभ्यावेदन करने के लिए एक अवसर के हकदार होंगे।

23. शर्तें

- (a) क्लीयरिंग सदस्यों को क्लीयरिंग निगम के नियमों, उपनियमों और विनियमों का पालन करना होगा तथा संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय – समय पर जारी किए जाने वाले ऐसे संचालन मानकों, नोटिस, दिशा निर्देशों, परिपत्रों और फैसलों के निर्देशों का पालन करेगा होगा।
- (b) क्लीयरिंग सदस्यों को सम्बन्धित प्राधिकारी द्वारा समय समय पर निर्देशित घोषणाओं, उपक्रमों, पुष्टियों और ऐसे मामलों से सम्बन्धित अन्य दस्तावेजों और कागजात को प्रस्तुत करना होगा।
- (c) क्लीयरिंग सदस्यों को समय-समय पर संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्देशित आवश्यक लेखा परीक्षित और/या बिना जाँचा वित्तीय या गुणात्मक जानकारी क्लीयरिंग कॉरपोरेशन को प्रस्तुत करना होगा।
- (d) क्लीयरिंग सदस्यों को क्लीयरिंग सदस्य के रूप में उनकी गतिविधियों के संबंध में संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर इस संबंध में निर्देशित विज्ञापन, पुस्तिकाएं और परिपत्रों के मुद्दों का अनुपालन करना होगा।
- (e) क्लीयरिंग सदस्यों को पूर्ण सहयोग का विस्तार करने और इस तरह की जानकारी और विवरण और ऐसे ढंग से प्रस्तुत करने के रूप में संबंधित प्राधिकारी द्वारा अपेक्षित या निरीक्षण या लेखा परीक्षा के लिए या किसी भी लेन-देन, बंदोबस्त, लेखांकन और/या अन्य संबंधित के संबंध में क्लीयरिंग कॉरपोरेशन का व्यक्ति अधिकृत किया जा सकता है।

24. क्लीयरिंग सदस्यता के लिए अनिवार्य समापन

इन नियमों के किसी अन्य प्रावधान पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना समाशोधन निगम के स्वीकार्य नामांकन या संस्था के पुनर्गठन क्लीयरिंग सदस्यता के द्वारा समाप्त किया जाता है; यह जिस प्रकार का मामला हो सकता है उसी प्रकार क्लीयरिंग कॉरपोरेशन द्वारा निर्देशित समयावधि में क्लीयरिंग कॉरपोरेशन के लिए संतोषजनक नहीं होता है जो क्लीयरिंग कॉरपोरेशन द्वारा अनुज्ञप्त नहीं है।

25. क्लीयरिंग सदस्यता की समाप्ति

- (a) कोई भी आवेदक निम्नलिखित में से किसी भी स्थिति में क्लीयरिंग सदस्य की क्लीयरिंग सदस्यता के अधिकारों से वंचित रह सकता है:
- (i) क्लीयरिंग कॉरपोरेशन द्वारा निर्दिष्ट इस तरह के नियम और शर्तों के रूप में ऐसी प्रक्रिया और विषय के तहत सदस्यता के आत्मसमर्पण की स्थिति में;
 - (ii) दिवालियेपन की स्थिति में;
 - (iii) विघटन की स्थिति में;
 - (iv) समापन की स्थिति में;
 - (v) निष्कासन की स्थिति में;
 - (vi) डिफॉल्टर घोषित किये जाने की स्थिति में;
 - (vii) क्लीयरिंग सदस्य के प्रवेश के मानदंडों को पूरा करने में और प्रवेश को जारी रखने में अयोग्य या विफल होने पर अनिवार्य समापन या नियम 24 में उल्लिखित स्वीकार्य नामांकन या सत्ता के पुनर्गठन को पूरा न कर पाने की स्थिति में;
 - (viii) एक शेयर दलाल के रूप में सेबी द्वारा पंजीकरण के प्रमाण पत्र को रद्द करने की स्थिति में;
 - (ix) किसी प्रतिभूति कानून का उल्लंघन करने की स्थिति में जो सदस्यता के अधिकारों की समाप्ति के लिये वारंट होता है।
- (b) क्लीयरिंग सदस्य के क्लीयरिंग सदस्यता की समाप्ति पर क्लीयरिंग सदस्यता समाप्त हो जाती है हालांकि उसके क्लीयरिंग सदस्य रहने के समय उस पर बाकी सभी दायित्व और देनदारियाँ समाप्त नहीं होगी।
- (c) क्लीयरिंग कॉरपोरेशन के अधिकार पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना इन नियमों के तहत क्लीयरिंग सदस्य के निलंबन, वापसी और क्लीयरिंग सदस्य की अन्य सुविधाओं या क्लीयरिंग सदस्य के समाशोधन पर प्रतिबंध, क्लीयरिंग कॉरपोरेशन यदि कोई क्लीयरिंग सदस्य सम्बन्धित प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर प्रवेश को लगातार चलाये रखने हेतु निर्देशों का पालन करने में असफल रहता है तो अनिवार्यतः कोई भी कार्यवाई कर सकता है तथा उसकी सदस्यता को समाप्त कर सकता है।

26. पुनःप्रवेश

- (a) क्लीयरिंग कॉरपोरेशन अपने विवेक के आधार पर किसी ऐसे सदस्य जिसकी क्लीयरिंग सदस्यता अनिवार्य रूप से निरस्त कर दी गयी हो, को पुनःप्रवेश तथा डिफॉल्टर घोषित कर सकता है और वह इस तरह के नियम और शर्तों के एक क्लीयरिंग सदस्य विषय के रूप में क्लीयरिंग कॉरपोरेशन द्वारा निर्दिष्ट किया जा सकता है। हालांकि, क्लीयरिंग कॉरपोरेशन अनुशासनात्मक कार्यवाई के कारण निष्कासित सदस्य को फिर से स्वीकार नहीं करेगा।
- (b) क्लीयरिंग कॉरपोरेशन, अपने विवेक से केवल ऐसे डिफॉल्टर या ऐसे व्यक्ति को फिर से स्वीकार कर सकते हैं जिसकी समाशोधन सदस्यता अनिवार्य रूप से निरस्त कर दी गयी है और जो क्लीयरिंग कॉरपोरेशन की राय में:
- (i) सेबी और क्लीयरिंग कॉरपोरेशन की सभी बकाया सघन या स्वीकृत राशि का भुगतान किया हो;
 - (ii) क्लीयरिंग कॉरपोरेशन द्वारा निर्दिष्ट क्लीयरिंग सदस्यों, ग्राहकों और इस तरह के अन्य व्यक्तियों को सघन या स्वीकृत सभी बकाया का भुगतान किया गया हो;
 - (iii) इसके खिलाफ लंबित कोई कार्यवाही या दिवालियापन या विघटन का समापन हो;
 - (iv) ग्राहकों के डिफॉल्ट जिन्हें यथोचित अपनी प्रतिबद्धताओं के लिए अच्छा होने की उम्मीद है वह कारण चूक गया हो;
 - (v) नियम, उपनियमों और क्लीयरिंग कॉरपोरेशन के नियमों के उल्लंघन का दोषी नहीं पाया गया हो;
 - (vi) वैध नामांकन या जिसका पुनर्गठन संबंधित प्राधिकारी को स्वीकार्य है के मामले का पालन किया गया हो;
 - (vii) अपने सामान्य आचरण को पहुंच से बाहर कर दिया हो;
 - (viii) क्लीयरिंग सदस्य के रूप में सभी पात्रता मानदंड को पूरा करता हो।

अध्याय—III

अनुशासनात्मक कार्यवाही, दंड, स्थगन और निष्कासन

27 . अनुशासनात्मक क्षेत्राधिकार

- (a) क्लीयरिंग कॉरपोरेशन किसी क्लीयरिंग सदस्य को निष्कासित या निलंबित या निंदा या चेतावनी देने या किसी क्लीयरिंग सदस्य को फटकार या उस पर जुर्माना या दंड लगाने, या अपने सभी या किसी भी क्लीयरिंग सदस्यता अधिकार या सुविधाओं को वापस ले सकता है, अगर वह क्लीयरिंग कॉरपोरेशन के किसी भी नियमों, उपनियम, और नियमनों या परिपत्रों, आदेश, नोटिस, निर्देश, निर्णय का उल्लंघन, गैर अनुपालन, अवज्ञा, उपेक्षा करने का दोषी पाया जाता है या संबंधित प्राधिकारी या क्लीयरिंग कॉरपोरेशन की या किसी आचरण के फैसलों के नियमों में से किसी की चोरी, कार्यवाही या व्यापार करने की विधि जिसे क्लीयरिंग कॉरपोरेशन अपने पूर्ण विवेक में, नीच शर्मनाक या क्लीयरिंग कॉरपोरेशन के एक क्लीयरिंग सदस्य के व्यापार या हानिकारक हितों, अच्छा नाम या क्लीयरिंग कॉरपोरेशन के कल्याण के लिए अशोभनीय, न्यायसंगत सिद्धांतों के साथ निगम या प्रतिकूल या अपनी वस्तुओं और प्रयोजनों के लिए विध्वंसक समझे।
- (b) दुराचार, अव्यवसायिक आचरण और गैरकारोबारी की तरह के आचरण के लिए जुर्माना।
ऊपर के खण्ड (a) में दिए गये प्रावधानों की व्यापकता को किसी भी प्रकार से मर्यादित किए बगैर या पूर्वाग्रह रखे बगैर और विशेष रूप से, क्लीयरिंग कॉरपोरेशन किसी भी क्लीयरिंग सदस्य को निष्कासित या निलंबित, निंदा, चेतावनी, फटकार सकता है या किसी भी क्लीयरिंग सदस्य पर जुर्माना या दंड लगा सकता है या यहां शामिल प्रावधानों के एवं प्रतिभूति कानूनों के संदर्भ में दुराचार, अव्यवसायिक आचरण और गैरकारोबारी की तरह किए गये आचरण के लिए सभी या किसी भी क्लीयरिंग सदस्यता अधिकारों या सुविधाओं को वापस ले सकता है।
- (c) दुराचार: एक क्लीयरिंग सदस्य को निम्नलिखित या इसी तरह के कार्य या चूक के लिए दुराचार का दोषी समझा जाएगा:
- धोखाधड़ी: अगर वह एक आपराधिक अपराध का दोषी पाया जाता है या उसने धोखाधड़ी या एक धोखाधड़ीपूर्ण कार्य किया है जो क्लीयरिंग कॉरपोरेशन की राय में एक क्लीयरिंग सदस्य के रूप में वह अयोग्य प्रस्तुत किया जाएगा;
 - प्रतिभूति कानूनों का उल्लंघन: अगर उसने विशेष रूप से क्लीयरिंग कॉरपोरेशन, और सामान्य रूप से प्रतिभूति कारोबारों के क्लीयरिंग कॉरपोरेशन द्वारा संचालित प्रवृत्तियों, कारोबार और क्रियाकलापों के लिए क्लीयरिंग कॉरपोरेशन द्वारा जारी किए गये प्रतिभूति कानून, क्लीयरिंग सदस्यों के लिए आचार संहिता के प्रावधानों, निर्देशों, आदेशों, मार्गदर्शिकाओं, सूचनाओं या परिपत्रों का उल्लंघन किया है या अवहेलना की है;
 - नियम, उप-कानूनों और विनियमों के उल्लंघन के लिए उकसाना: यदि किसी क्लीयरिंग सदस्य जिसके बारे में यह ज्ञात है कि उसने क्लीयरिंग कॉरपोरेशन के किसी भी नियम, उप-नियम और विनियम का या क्लीयरिंग कॉरपोरेशन के परिपत्र, आदेश, नोटिस, निर्देश, निर्णय या फैसले का उल्लंघन या अपवंचन किया है, उसे यह उकसाया जाता है या ढाल या सहायता या रिपोर्ट करने के लिए छोड़ देता है;
 - पालन करने में विफलता: किसी भी परिपत्र, आदेश, सूचना, दिशा, निर्णय या क्लीयरिंग कॉरपोरेशन और संबंधित प्राधिकारी के फैसले का अनुपालन की अवहेलना या मना कर दिया या उसे बंधनकर्ता नहीं माना;
- (d) अनुचित आचरण: यदि संबंधित प्राधिकारी की राय में यह है, तो यह क्लीयरिंग कॉरपोरेशन के समक्ष शर्मनाक या उच्छृंखल या अनुचित आचरण का दोषी है या जानबूझकर नीचे सहित क्लीयरिंग कॉरपोरेशन के व्यापार में बाधा डालने रहा है:
- गवाही देने या दस्तावेज़ प्रस्तुत करने में विफलता: अगर यह संबंधित प्राधिकारी को उनके द्वारा निर्दिष्ट समय के भीतर ऐसी किताबें, पत्राचार, दस्तावेजों, डेटा और कागजात या उसका कोई भाग जो कि प्रस्तुत करने के रूप में या दिखाए जाने के लिए और गवाही के लिए या उनके किसी भी वकीलों, प्रतिनिधि या कर्मचारियों को दिखाए जाने के लिए और संबंधित प्राधिकारी या ऐसी समिति या क्लीयरिंग कॉरपोरेशन के कर्मचारी या उस निमित्त से किसी अधिकृत व्यक्ति को पेश करने में उपेक्षा करता है, या असफल रहता है या मना करता है;
 - जानकारी प्रस्तुत करने में विफलता: अगर यह संबंधित प्राधिकारी को निर्दिष्ट समय के भीतर दस्तावेजों, प्रमाण पत्र, घोषणाओं, परीक्षित या अपरीक्षित लेखा प्रस्तुत या इस तरह के रूप में वापस करने करने की उपेक्षा करता है या मना करता है जैसा कि संबंधित प्राधिकारी द्वारा उसी तरह की अन्य जानकारी जो कि संबंधित प्राधिकारी को परिस्थितिवश जब कभी ज़रूरत पड़े तब उसके साथ स्पष्ट किया जा सके जो कि इस संबंधित प्राधिकारी की राय में उसे वांछनीय बनाते हैं कि ऐसी विशिष्ट रिटर्न या जानकारी किसी भी या सभी क्लीयरिंग सदस्यों द्वारा प्रस्तुत किया जाना चाहिए;

- (iii) झूठी या भ्रामक प्रस्तुतियाँ: अगर यह संबंधित प्राधिकारी को प्रस्तुत करने की आवश्यकता है ऐसे किसी भी गलत या भ्रामक रिटर्न, दस्तावेजों, प्रमाण पत्र, घोषणा प्रस्तुत करते हैं, लेखा परीक्षित या अपरीक्षित खातों या किसी भी गलत या भ्रामक निवेदन करते हैं;
 - (iv) अफसोसनाक शिकायतें: अगर यह, एक शिकायत, प्रासंगिक प्राधिकरण के सन्मुख लाई जाए, जो संबंधित प्राधिकारी की राय में, तुच्छ अफसोसनाक या दुर्भावनापूर्ण है;
 - (v) देय राशि और फीस का भुगतान करने में विफलता: यह सदस्यता शुल्क, शुल्क, आरोपित राशि, वसूली, जमा, या कोई भी अन्य पैसे जो इससे देय है या जुर्माना या दंड उस पर लगाए गए हैं, जिसे संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट समय के भीतर भुगतान करने के लिए विफल रहता है;
 - (vi) गैर सहयोग और खतरा: अगर यह संबंधित प्राधिकारी के साथ सहयोग करने से उपेक्षा करता है या असफल होता है या मना करता है या क्लीयरिंग कॉरपोरेशन को या क्लीयरिंग कॉरपोरेशन के कर्मचारी या प्रतिनिधि को धमकाता है या कोई नुकसान पहुँचाता है या क्लीयरिंग कॉरपोरेशन या उसके कर्मचारियों या प्रतिनिधियों को कर्तव्यों के निष्पादन में बाधा डालता है या उसके परिसर, रिकॉर्ड्स, कम्प्यूटर और अन्य सूचना प्रणालियों और दूरसंचार प्रणालियों के उपयोग में असफल या उपेक्षा या मना करता है;
 - (vii) झूठी या भ्रामक रिटर्न:
अगर वह उपनियमों, नियमों व विनियमों के तहत क्लीयरिंग कॉरपोरेशन को प्रस्तुत किए जाने वाले अपने क्लीयरिंग पत्र या रिटर्न में कोई गलत या भ्रामक निवेदन कर देता है या उसे प्रस्तुत करने की उपेक्षा करता है या विफल रहता है या मना कर देता है;
- (e) गैर-व्यवसाय जैसा आचरण: एक क्लीयरिंग सदस्य अन्य बातों के साथ निम्नलिखित हालात में गैर-व्यापार की तरह आचरण का दोषी समझा जाएगा अगर वह गैर-व्यापार की तरह कार्य करेगा:
- (i) फर्जी नाम: अगर वह अपने स्वयं के व्यवसाय या अपने ग्राहकों के लिए व्यापार में फर्जी नामों से या अगर यह क्लीयरिंग कॉरपोरेशन पर फर्जी नामों के तहत व्यवहार करता है;
 - (ii) फर्जी लेन-देन: अगर वह प्रतिभूतियों में निपटने के लिए एक फर्जी लेनदेन करता है;
 - (iii) अफवाहें फैलाना: अगर वह, प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से किसी भी तरीके से, किसी भी अफवाहों को फैलाता है या फैलाने का कारण बनता है;
 - (iv) पक्षपात उत्पन्न करनेवाला व्यापार: अगर वह बाज़ार के संतुलन पर असर डालने के उद्देश्य के साथ प्रतिभूतियों की खरीद या बिक्री करने की योजनाएं बनाता या इस ज्ञान के साथ किसी पार्टी को सहयोग करता है या खरीद या बिक्री के प्रस्ताव रखता है या ऐसी परिस्थितियां बनाए जिसमें कीमतें बाज़ार मूल्य को प्रतिबिम्बित नहीं करती;
 - (v) बाज़ार में हेरफेर और कीमत हेराफेरी: अगर वह, प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से, अकेले या अन्य व्यक्तियों के साथ, किसी भी प्रतिभूति में इस तरह की प्रतिभूति में वास्तविक या स्पष्ट रूप से सक्रिय क्लीयरिंग की रचना के लिए लेनदेन की श्रृंखला को प्रभावित करता है या इन प्रतिभूतियों की खरीद या बिक्री करने के उद्देश्य से ऐसी प्रतिभूति की किमतों को अन्य द्वार या अपने निजी लाभ या इस संदर्भ में किसी अन्य व्यक्ति के लाभ के लिए उठाता या गिराता है;
 - (vi) भ्रामक लेनदेन: अगर वह, बाज़ार या किसी प्रतिभूति की किमत के संबंध में झूठी या भ्रामक उपस्थिति बनाने के इरादे से, खरीद या प्रतिभूतियों की बिक्री के लिए आदेश देता है या खरीद या किसी भी प्रतिभूति की बिक्री के लिए इस ज्ञान के साथ कोई ऑर्डर देता है कि इस ऑर्डर पर काफी हद तक एक ही आकार, बिक्री या इस तरह के सुरक्षा की खरीद के लिए कीमत और समय दिया गया है या द्वारा दिया जाएगा या एक ही या अलग-अलग पार्टियों के लिए दिया जाएगा या काफी हद तक एक ही आकार, किंमत और समय में ऐसी प्रतिभूतियों की खरीद और बिक्री के लिए आदेश देता है;
 - (vii) अनुचित व्यापार: अगर वह बाज़ार में लापरवाह या अनुचित या गैर व्यवसाय जैसी लेनदेन करता है या अपने ग्राहक के खाते या अन्य किसी खाते के लिए खरीद या बिक्री को प्रभावित करता है, जिसमें वह प्रत्यक्ष रूप से या अप्रत्यक्ष रूप से रुचि रखता है, और अगर ऐसी खरीद या बिक्री उसके ग्राहक या उसके स्वयं के माध्यमों से और वित्तीय संसंधनों की दृष्टि से या ऐसी प्रतिभूति के लिए बाज़ार की दृष्टि से अत्याधिक है;
 - (viii) ग्राहकों के लेन-देन को पूरा करने में विफलता: अगर वह पर्याप्त कारण के बगैर अपने ग्राहकों के लिए लेन-देनों को पूरा करने में असफल रहे;

- (ix) अधिकारों और विशेषाधिकारों खंडन: अगर वह क्लीयरिंग सदस्यता के अपने अधिकार को या उसके साथ जुड़े हुए कोई भी अन्य अधिकारों या विशेषाधिकारों को असाइन, प्लेज, हाईपोथिकेट या चार्ज करता है या वह क्लीयरिंग सदस्यता के अपने अधिकार को या उसके साथ जुड़े हुए कोई भी अन्य अधिकारों या विशेषाधिकारों को असाइन, प्लेज, हाईपोथिकेट या चार्ज करने का प्रयास करता है;
- (f) अव्यावसायिक आचरण: एक क्लीयरिंग सदस्य को निम्नलिखित में से किसी भी या समान कार्य या चूक के लिए अव्यावसायिक आचरण के लिए दोषी माना जाएगा:
- (i) प्रतिभूतियों में व्यापार जिसमें लेन-देन की अनुमति नहीं है: अगर वह उन लेन-देन और प्रतिभूतियों में निपटान कर रहा है जिसमें लेन-देन की अनुमति नहीं है;
- (ii) चूक कर रहे ग्राहक के लिए व्यापार: अगर वह ऐसे किसी ग्राहक के लिए व्यापार की प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से लेन-देन कर रहा है जो कि उसकी जानकारी में प्रतिभूतियों की लेन-देन में दायित्वों को पूरा करने में विफल रहा है और अन्य क्लीयरिंग सदस्य के साथ डिफॉल्ट के रूप में हैं, या एक ग्राहक जो अपने ज्ञान के भीतर प्रतिभूतियों के लेनदेन से संबंधित दायित्वों को पूरा करने में विफल रहा है, जब तक कि ऐसे ग्राहक ने उस क्लियरिंग सदस्य के साथ एक संतोषजनक व्यवस्था न ली हो जो उसका लेनदार है;
- (iii) दिवालिया के लिए व्यापार: अगर, सबसे पहले क्लीयरिंग कॉरपोरेशन की सहमति प्राप्त करने के बगैर, व्यवसाय में सहयोगियों के साथ ही या किसी भी व्यक्ति के साथ या किसी भी व्यक्ति के लिए जो दिवालिया है या दिवालिया हो गया हो, उसके लिए लेन-देन की हो, भले ही इस तरह के व्यक्ति को एक सक्षम अदालत से आखिरी निर्वाहन प्राप्त हो सकता है;
- (iv) जब निलंबन के तहत हो तब बिना अनुमति व्यापार करना: अगर क्लीयरिंग कॉरपोरेशन की अनुमति के बिना, वह अपने स्वयं के खाते पर या एक घटक के खाते पर एक क्लीयरिंग सदस्य के साथ या उसके माध्यम से उस अवधि के दौरान वह कारोबार करता है जब उसे क्लीयरिंग कॉरपोरेशन द्वारा निलंबित कर दिया है;
- (v) निलंबित, निष्कासित और चूककर्ता क्लीयरिंग सदस्यों/व्यापार सदस्य के लिए या के साथ व्यापार: अगर क्लीयरिंग कॉरपोरेशन की अनुमति के बिना, वह किसी भी क्लीयरिंग सदस्य/ट्रेडिंग सदस्य जो निलंबित कर दिया गया या निष्कासित कर दिया या एक डिफॉल्टर घोषित किया गया हो, उसके साथ व्यवहार करता है;
- (vi) अन्य क्लीयरिंग सदस्यों के कर्मचारियों के लिए व्यापार: अगर वह किसी भी व्यापार की प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से, अन्य क्लीयरिंग सदस्य के कर्मचारियों के लिए या उनके साथ रोजगारदाता क्लीयरिंग सदस्य से किसी लिखित सहमति प्राप्त किए बगैर लेनदेन करता है;
- (vii) विज्ञापन: अगर वह अपने ही ग्राहकों के अलावा अन्य व्यक्तियों को व्यावसायिक प्रयोजनों या मुद्दों को नियमित रूप से परिपत्र या अन्य व्यापार संचार के लिए विज्ञापन करता है, या क्लीयरिंग कॉरपोरेशन द्वारा निर्दिष्ट विज्ञापन संहिता के उल्लंघन में शेयर बाजारों से संबंधित पर्वे, परिपत्र या किसी अन्य साहित्य या रिपोर्ट या जानकारी को प्रकाशित करता है;
- (viii) मार्जिन आवश्यकताओं का अपवंचन: अगर वह क्लीयरिंग कॉरपोरेशन द्वारा निर्दिष्ट मार्जिन आवश्यकताओं के अपवंचन का बचाव या बचने के लिए या सहायता के प्रयास करता है;
- (ix) प्रतिभूति बाजार में खरीदने या बेचने या सौदा करने के लिए निषिद्ध व्यक्तियों के साथ व्यवहार: यदि वह, किसी भी व्यक्ति, जो सेबी द्वारा या किसी अन्य संबंधित अधिकारी प्रतिभूतियों के बाजार में किसी भी व्यवसाय की खरीद या व्यवहार करने के लिए निषिद्ध किया गया है, उसके साथ अपने कारोबार के क्रम में, प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से व्यवहार करता है।
- (x) क्लीयरिंग कॉरपोरेशन के बाहर क्लीयरिंग: अगर वह कॉरपोरेशन की क्लीयरिंग प्रणाली के बाहर लेनदेन करता है, सिवाय कि अन्यथा अनुमति प्रदान की गई हो;

28. क्लीयरिंग सदस्यों की अपने कर्मचारियों के कार्यों के प्रति जिम्मेदारी

एक क्लीयरिंग सदस्य अपने वकीलों, प्रतिनिधियों, कर्मचारियों और जिसे कि क्लीयरिंग सदस्य द्वारा प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से अधिकृत किए गए किसी भी व्यक्ति के कार्यों के लिए जिम्मेदार रहेगा और इस तरह वह जैसे यह कार्य या चूक क्लीयरिंग सदस्य द्वारा की गई है या चूक की गई है उसी भांति वह समान जुर्माना के लिए समान सीमा में जवाबदेह होगा।

29. क्लीयरिंग सदस्यों और अन्यो द्वारा गवाही और जानकारी दिया जाना

एक क्लीयरिंग सदस्य क्लीयरिंग कॉरपोरेशन के समक्ष उपस्थित रहेगा और गवाही देगा और अपने वकीलों, प्रतिनिधियों और कर्मचारियों को भी उपस्थित करवाएगा और उसके समक्ष, ऐसे बुक्स, पत्रव्यवहारों, दस्तावेजों, कागजातों या उसमें निहित भागों

को, जो कि उसके कब्जे में है और जिसे संबंधित माना जा सके या पूछताछ या शोध या कार्यवाही के तहत की किसी बाबत की सामग्री है, उसे प्रस्तुत करेगा या प्रस्तुत करवाएगा।

30. कानूनी प्रतिनिधि के लिए अनुमति आवश्यक

किसी इकाई को यह अधिकार नहीं है कि वह क्लीयरिंग कॉरपोरेशन के समक्ष किसी भी जाँच या पूछताछ या कार्यवाही या सुनवाई में परामर्शकार, वकील, एटर्नी या अन्य प्रतिनिधि के द्वारा प्रतिनिधित्व करे, जब तक क्लीयरिंग कॉरपोरेशन अनुमति न दे।

31. अस्थायी निलंबन

- (i) यदि संबंधित प्राधिकारी की राय में यह करना आवश्यक है तो, हो सकता है, कारणों को लिखित में दर्ज करने के लिए, क्लीयरिंग कॉरपोरेशन द्वारा इस अध्याय के तहत लंबित अनुशासनात्मक कार्यवाही को पूरा होने पर क्लीयरिंग सदस्य को अस्थायी रूप से निलंबित कर सकता है, और इस तरह के अस्थायी निलंबन में कोई सुनवाई आवश्यक नहीं होगी और इस तरह के अस्थाई निलंबन में इस अध्याय के तहत निलंबन का एक ही परिणाम होगा।
- (ii) इस तरह के अस्थायी निलंबन की उचित अवधि के भीतर क्लीयरिंग सदस्य के लिए एक कारण दर्शक नोटिस जारी किया जाएगा।
- (iii) इस तरह कोई भी अस्थायी निलंबन को, कारणों को लिखित रूप में दर्ज किया जाने के लिए, संबंधित प्राधिकारी के विवेक पर रद्द किया जा सकता है, यदि संबंधित प्राधिकारी संतुष्ट हैं कि अस्थायी निलंबन लागू करने के लिए संबंधित प्राधिकारी की राय के गठन के लिए अग्रणी परिस्थितियों का अस्तित्व समाप्त हो गया है या संतोषजनक ढंग से हल की जा चुकी हैं।
- (iv) अस्थायी निलंबन से व्यथित क्लीयरिंग सदस्य निदेशक मंडल को अपील कर सकता है, बशर्ते कि ऐसी अपील अस्थायी निलंबन को स्वचालित रूप से निलंबित नहीं करेगी, जब तक अन्यथा संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्देशित किया गया हो।

32. क्लीयरिंग सदस्यों को बढ़ा कर दी गयी सुविधाओं की वापसी या प्रतिबंध

इन नियमों में कुछ भी निहित होने के बावजूद, क्लीयरिंग कॉरपोरेशन, एक क्लीयरिंग सदस्य की क्लीयरिंग सुविधा समेत किसी भी सुविधा को वापस ले सकता है या प्रतिबंधित कर सकता है, या ऐसे क्लीयरिंग सदस्य को इस तरह की सुविधा वापस देने या प्रतिबंधित करने के निर्देश दे सकता है, यदि परिस्थितियाँ कारणों को लिखित में दर्ज करने के लिए ऐसा करने की ओर सूचना देती है। क्लीयरिंग सदस्य की सुविधाओं की इस तरह से वापसी या प्रतिबंध के लिए कोई सुनवाई आवश्यक नहीं होगी।

33. सेबी द्वारा पंजीकरण के निलंबन का प्रभाव

क्लीयरिंग कॉरपोरेशन के किसी भी नियमों, विनियमों और उप-कानूनों में निहित होने के बावजूद, सेबी द्वारा क्लीयरिंग सदस्य का पंजीकरण निलंबित कर दिया जाता है तो, ऐसे क्लीयरिंग सदस्य स्वतः सिद्ध ही उस अवधि के लिए क्लीयरिंग कॉरपोरेशन की क्लीयरिंग सदस्यता से निलम्बित हो जाएंगे जिस दौरान इस तरह का निलम्बन लागू हुआ हो।

34. अनुशासनात्मक कार्रवाई (या) एकल या सह-संयुक्त हो सकती है

क्लीयरिंग सदस्य के क्लीयरिंग सदस्यता अधिकारों में से सभी या किसी के निष्कासन या निलंबन, जुर्माना या दंड, निंदा, चेतावनी, फटकार या वापसी के लिए अनुशासनात्मक कार्रवाई को क्लीयरिंग कॉरपोरेशन द्वारा अकेले या सह संयुक्त रूप से लगाया जा सकता है।

35. अतिदेय शुल्क संरचना की विशिष्टता

क्लीयरिंग कॉरपोरेशन जुर्माना थोपने, किसी भी निलंबन की अवधि, क्लीयरिंग कॉरपोरेशन अधिकारों की वापसी और किसी जुर्माने या दंड की राशि, निंदा, चेतावनी, फटकार जो उल्लंघन, गैर अनुपालन, अवज्ञा, उपेक्षा या क्लीयरिंग कॉरपोरेशन के किसी नियम, उपनियम या विनियमन के टाल मटोल पर थोपी जाएगी को उल्लिखित कर सकता है या परिपत्र, आदेश, सूचना, दिशा, निर्णय या उसके अधीन बनाए सत्तारूढ़ और वह क्लीयरिंग कॉरपोरेशन के किसी भी कर्मचारी को उपरोक्त जुर्माना संरचना निर्दिष्ट के अनुसार दंड अधिरोपित करने के लिए प्राधिकृत कर सकता है। हालांकि ऐसी परिस्थितियों में इस तरह के पूर्व विनिर्देश उच्च दंड अधिरोपित करने के लिए क्लीयरिंग कॉरपोरेशन की शक्तियों को सीमित नहीं करेंगे।

36. संक्षेपण

- (a) क्लीयरिंग कॉरपोरेशन अपने विवेक के आधार पर ऐसे नियमों एवं शर्तों को ध्यान में रखकर जैसा उनको उचित लगे, क्लीयरिंग सदस्य के खिलाफ की गई किसी भी अनुशासनात्मक कार्रवाई को कम कर सकता है या उनमें छूट दे सकता है।

- (b) क्लीयरिंग कॉरपोरेशन अपने अनुसार या संबंधित क्लीयरिंग सदस्य द्वारा एक आवेदन किये जाने पर, अपने फ़ैसले की समीक्षा कर सकता है और क्लीयरिंग सदस्य के खिलाफ़ की गई किसी भी अनुशासनात्मक कार्रवाई को रद्द कर सकता है, वापस ले सकता है या संशोधित कर सकता है हालांकि फिर भी क्लीयरिंग सदस्य द्वारा निर्णय की प्राप्ति की तारीख से एक महीने की अवधि के भीतर समीक्षा के लिए एक आवेदन दायर किया जा सकता है। क्लीयरिंग कॉरपोरेशन अपने विवेक के आधार पर जो उचित समझे ऐसी शर्तों को ध्यान में रखकर समीक्षा के लिए आवेदन स्वीकार कर सकता है के रूप में यह विचार करना है जहाँ जुर्माना राशि का पहले से ही भुगतान किया जा चुका है या बरामद किया जा चुका है।

37. जुर्माने और दंड का भुगतान करने में विफलता

यदि क्लीयरिंग सदस्य लिखित नोटिस मिलने के बाद क्लीयरिंग कॉरपोरेशन द्वारा निर्दिष्ट ऐसी अवधि के भीतर भुगतान करने में विफल रहता है तो यह क्लीयरिंग कॉरपोरेशन या इसकी सभी सुविधाओं से जब तक वंचित रह सकता है जब तक यह उस पर लगे किसी भी जुर्माने या दंड का निर्दिष्ट समय सीमा में भुगतान नहीं कर लेता लेकिन यदि वह ऐसा करने में विफल रहता है तो उसे क्लीयरिंग कॉरपोरेशन से निष्कासित किया जा सकता है। उपरोक्त कोई भी कार्यवाही करने और क्लीयरिंग कॉरपोरेशन की शक्ति पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना क्लीयरिंग कॉरपोरेशन, क्लीयरिंग सदस्य से ऐसे दंड या जुर्माने की राशि वसूल सकते हैं।

38. निलंबन के परिणाम

एक क्लीयरिंग सदस्य के निलंबन के निम्नलिखित परिणाम होंगे:

- क्लीयरिंग सदस्यता के अधिकारों का निलंबन: निलंबित क्लीयरिंग सदस्य अपने निलंबन के मामले के दौरान क्लीयरिंग सदस्यता के सभी अधिकारों और विशेषाधिकारों से वंचित किया जाएगा लेकिन निलंबन से पहले या बाद में इसके द्वारा की गई किसी भी अपराध के लिए क्लीयरिंग कॉरपोरेशन द्वारा इसके विरुद्ध कार्यवाही की जा सकती है और क्लीयरिंग कॉरपोरेशन संज्ञान लेने और इसके ग्राहकों या लेनदारों से किसी ने इसके खिलाफ किए गए किसी भी दावे पर निर्णय लेने वंचित नहीं किया जाएगा।
- अनुबंधों का निर्वाह: निलंबित क्लीयरिंग सदस्य अपने निलंबन के समय बकाया अनुबंधों को पूरा करने के लिए बाध्य होगा;
- आगे का व्यापार निषिद्ध: निलंबित क्लीयरिंग सदस्य अपने निलंबन की अवधि के दौरान क्लीयरिंग सदस्य के साथ या उसके माध्यम से कोई भी व्यापार और कारोबार नहीं करेगा और क्लीयरिंग कॉरपोरेशन की अनुमति के साथ अपने निलंबन के समय क्लीयरिंग सदस्य के साथ या उसके माध्यम से बकाया लेनदेन बंद कर सकता है।
- लेनदारों के अछूते अधिकार: निलंबन, निलंबित क्लीयरिंग सदस्यों के लेनदारों के अधिकारों को प्रभावित नहीं करेगा।
- क्लीयरिंग अधिकारों का अनुप्रासंगिक निलंबन: यदि किसी एक्सचेंज के क्लीयरिंग सदस्यता के अधिकार क्लीयरिंग सदस्य के पक्ष में निलंबित है तब संबंधित प्राधिकारी को जैसे उचित लगे वैसे और अलग अलग मामलों के आधार पर ऐसे निलंबन की अवधि के दौरान उनकी क्लीयरिंग सदस्यता को निलंबित कर सकता है।

39. निष्कासन के परिणाम

क्लीयरिंग सदस्य के निष्कासन के निम्नलिखित परिणाम होंगे:

- क्लीयरिंग सदस्यता अधिकारों की समाप्ति: निष्कासित किये गये क्लीयरिंग सदस्य की क्लीयरिंग सदस्यता समाप्त कर दी जायेगी और ऐसे सदस्य को क्लीयरिंग कॉरपोरेशन का सदस्य बनने से रोक दिया जायेगा लेकिन ऐसे क्लीयरिंग सदस्य की क्लीयरिंग कॉरपोरेशन, सेबी या किसी अन्य ग्राहक या लेनदार के प्रति कोई भी देनदारी है तो वह इसके निष्कासन से अप्रभावित रहेगी और जारी रहेगी;
- अनुबंध का निर्वाह: निष्कासित किया गया क्लीयरिंग सदस्य अपने निष्कासन के समय बकाया लेनदेन को पूरा करने के लिए बाध्य होगा और क्लीयरिंग कॉरपोरेशन की अनुमति से वह एक क्लीयरिंग सदस्य साथ या उसके माध्यम से इस तरह के बकाया लेन-देन को पूरा कर सकता है;
- डिफॉल्टर की घोषणा के परिणामों का अनुसरण: क्लीयरिंग सदस्य के निष्कासन या अनिवार्य समापन के मामले यदि क्लीयरिंग सदस्य डिफॉल्टर घोषित किया गया है तो क्रमशः डिफॉल्ट और सेटलमेंट गारंटी फंड लागू हो जायेगा।
- सभी सदस्यताओं से निष्कासन: निष्कासित क्लीयरिंग सदस्य क्लीयरिंग कॉरपोरेशन का सदस्य नहीं होगा और क्लीयरिंग कॉरपोरेशन के साथ अपनी सभी सदस्यताओं के अधिकारों से वंचित कर दिया जायेगा।

40. लागू होने वाले निष्कासन के नियम

एक क्लीयरिंग सदस्य को 25 (a) (ii), (iii), (iv), (vii) या (viii) के साथ साथ ऊपर के नियम 39 में निहित प्रावधानों के अनुसार निष्कासित किया जा सकता है और वह क्लीयरिंग सदस्य नहीं रहेगा अन्यथा निर्दिष्ट नहीं किया जायेगा।

41. लगाये गये अतिदेय शुल्क की अधिसूचना

क्लीयरिंग कॉरपोरेशन अपने पूर्ण विवेक और ऐसी रीति जिसे वह ठीक समझे के आधार पर क्लीयरिंग कॉरपोरेशन के क्लीयरिंग सदस्यों को या पब्लिक के किसी भी ऐसे व्यक्ति जो इस तरह की अधिसूचना में निष्कासित, निलंबित, जुर्माना थोपा या डिफॉल्टर घोषित किया गया है या क्लीयरिंग सदस्य बनने से रोक दिया गया है को अधिसूचित या अधिसूचित होने का कारण दे सकता है। ऐसी अधिसूचना के प्रकाशन या संचलन के लिए क्लीयरिंग कॉरपोरेशन के खिलाफ ऐसा कोई व्यक्ति या क्लीयरिंग कॉरपोरेशन का कर्मचारी, अधिकारी या क्लीयरिंग कॉरपोरेशन का कोई भी प्रतिनिधि किसी भी परिस्थिति में कोई कार्रवाई या अन्य कानूनी कार्यवाही नहीं करेगा।

इंडिया इंटरनेशनल क्लीयरिंग कॉरपोरेशन (आईएफएससी) लिमिटेड
बालासुब्रमण्यम वेंकटरमानी
निदेशक

सेबी द्वारा दिए निर्देशों के अनुसरण में, उप-नियमों और नियमों के एतदधीन भारत के राजपत्र और गुजरात राज्य के राजपत्र में प्रकाशित होना आवश्यक हैं।

अध्याय—I

प्रस्तावना और परिभाषाएँ

प्रस्तावना

संक्षिप्त शीर्षक

ये उप-कानून “उपनियम” या “समाशोधन निगम उपनियमों” के नाम से बुलाये जाएंगे।

प्रतिभूति कानून की प्रासंगिकता

यह उपनियम व विनियम प्रतिभूति कानून के उपबंधों अधीन होगा।

परिभाषाएं:

1.1 निर्देशक मंडल या मंडल

“निर्देशकों का बोर्ड” या “बोर्ड” का अर्थ समाशोधन निगम के निर्देशक मंडल से है;

1.2 उपनियम

समाशोधन निगम के “उपनियमों” का अर्थ तत्समय प्रवृत्त उपनियम व समय समय पर उनमें होनेवाले संशोधन हैं;

1.3 क्लियरिंग और निपटान

“समाशोधन और निपटान” का अर्थ है समाशोधन या निपटान या संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट तरीके और शर्तों के तहत सौदों का समाशोधन और निपटान जब तक कि संदर्भ अन्यथा इंगित न करता हो;

1.4 समाशोधन बैंक

यहां “समाशोधन बैंक” का अर्थ होगा ऐसी बैंक जिन्हें विनियम केन्द्र द्वारा समाशोधन बैंक के रूप में काम करने के लिए निर्दिष्ट किया गया हो, बैंक जिन्हें एक्सचेंज द्वारा भविष्य में समाशोधन बैंक के रूप में कार्य करने के लिए निर्दिष्ट किया जाए और ऐसी बैंक जिन्हें समाशोधन निगम द्वारा धन के निपटारे हेतु एजेंसी के तौर पर नियुक्त किया जाए। सभी सौदों के लिए धन इकट्ठा करने मार्जिन मनी लेने अथवा अन्य धन संचार गतिविधियों के लिए समाशोधन निगम द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट किया गया;

1.5 समाशोधन निगम

“समाशोधन निगम” का अर्थ है भारतीय अंतर्राष्ट्रीय समाशोधन निगम (आई.एफ.एस.सी.) लिमिटेड;

1.6 समाशोधन सदस्य

“समाशोधन सदस्य” वह व्यक्ति है जिसे विनियम केन्द्र के मंच पर होने वाले व्यापार का समाशोधन या निपटान करने के लिए दाखिल किया गया हो;

1.7 समाशोधन खंड

यह वह खंड है जो संबंधित अधिकारी द्वारा “सौदों के निपटारे” में समाशोधन के लिए समय-समय पर वर्गीकृत किया जाए;

- 1.8 ग्राहक
“ग्राहक” वह सभी व्यक्ति होंगे जो एक्सचेंज के मेंबर की सेवाएं लेने के लिए राजी हुए हों और वे यह सेवाएं सेबी द्वारा समय-समय पर वितरित परिपत्र के अनुसार प्राप्त करेंगे;
- 1.9 समिति
“समिति” वह होगी जो समाशोधन निगम के निर्देशकों का बोर्ड संबंधित अधिकारी के निर्देशानुसार या सेबी के निर्देशानुसार बनाई जाएगी;
- 1.10 अनुबंध
“अनुबंध” का अर्थ है विनियम केन्द्र के माध्यम से खरीदी या बेची जानेवाली प्रतिभूतियों से संबंधित अनुबंध पत्र। इसे लेन-देन, “व्यवहार” या “सौदेबाजी” भी कहा जाता है;
- 1.11 सौदा
“सौदे” का अर्थ वह सौदे होते हैं जिन्हें विनियम केन्द्र में लेन-देन हेतु दाखिल किया जाता है और जिनका समाशोधन व निपटान समाशोधन निगम से होता है;
- 1.12 पहुंचाने या बेचनेवाला सदस्य
यह ऐसा “समाशोधन सदस्य” है जो ठेके की पूर्ति या सुपुर्दगी करता है जिस पर यह नियम उपनियम या विनियम लागू होते हैं, जब तक कि संदर्भ अन्यथा इंगित न करता हो;
- 1.13 विनियम केन्द्र
“विनियम केन्द्र” का अर्थ है इंडिया इंटरनेशनल एक्सचेंज (आई.एफ.एस.सी.) लिमिटेड या कोई अन्य विनियम केन्द्र जिसके साथ समाशोधन निगम ने लेनदेन के समाशोधन या निपटान हेतु अनुबंध किया हो;
- 1.14 दिशा निर्देश
“दिशानिर्देश” का अर्थ होगा भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड (अंतर्राष्ट्रीय वित्तीय सेवा केन्द्र) के दिशा निर्देश, 2015 जो समय-समय पर लागू होते हैं;
- 1.15 अंतर्राष्ट्रीय वित्तीय सेवा केंद्र
“अंतर्राष्ट्रीय वित्तीय सेवा केंद्र” या “आई.एफ.एस.सी.” का अर्थ होगा गुजरात राज्य में स्थित अंतर्राष्ट्रीय वित्तीय सेवा केंद्र या कोई अन्य स्थान जो भारत की सरकार द्वारा अधिसूचित हो;
- 1.16 जारीकर्ता
“जारीकर्ता” कोई भारतीय कंपनी या ऐसी संस्था होगी जिसे सेबी द्वारा भारत में भारतीय रुपयों के अलावा पूंजी एकत्रित करने का अधिकार प्राप्त होगा;
- 1.17 सदस्य
संदर्भ की आवश्यकता अनुसार “सदस्य” का अर्थ व्यापारिक सदस्य या समाशोधन सदस्य यह दोनों हो सकता है;
- 1.18 प्रतिभूति/याँ
“प्रतिभूतियों” का अर्थ है एवं इसमें शामिल हैं:—
i) भारत के बाहर निगमित कंपनी के सामान्य शेयर;
ii) डिपॉजिटरी रसीद;
iii) योग्य जारीकर्ता द्वारा जारी की गई ऋण प्रतिभूतियाँ;
iv) मुद्रा और ब्याज दर व्युत्पन्न;
v) सूचकांक आधारित व्युत्पन्न;
vi) कमोडिटिस व्युत्पन्न;
vii) ऐसे अन्य प्रतिभूतियों/डेरिवेटिव/किसी भी तरह के उत्पाद जिन्हें समय समय पर सेबी द्वारा अनुमति दी जा सकती है;
- 1.19 प्राप्त करने या खरीदने वाला सदस्य
“प्राप्त करने या खरीदने वाला सदस्य” वह समाशोधन सदस्य है जिसने डिलीवरी ली हो या जिसे डिलीवरी लेना हो और जिस पर यह सभी कानून नियम और विनियम लागू होते हैं;

1.20 विनियम

यह वे “अधिनियम” होते हैं जो समाशोधन निगम के प्रबंधन और संचालन के लिए आवश्यक होते हैं इनमें व्यापारिक नियम, परिपत्र, नोटिस, आचार संहिता आदि शामिल होते हैं;

1.21 संबद्ध प्राधिकारी

“संबद्ध प्राधिकारी” का अर्थ होगा बोर्ड, सेबी, समाशोधन निगम के प्रबंध निर्देशक एक्सचेंज या अन्य कोई व्यक्ति जिसे सन्दर्भ स्वीकार करे या कोई व्यक्ति/समिति जिसे समय समय पर बोर्ड निर्दिष्ट करे;

1.22 नियम

जब तक कि संदर्भ से अन्यथा इंगित करता हो, “नियम” का अर्थ होगा—समाशोधन निगम द्वारा समय समय पर बनाए गए नियम जो की प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (अंतर्राष्ट्रीय वित्तीय सेवा केन्द्र) के दिशा निर्देशों, 2015 तथा सेबी के दिशा-निर्देशों के अनुसार हों;

1.23 सेबी अधिनियम

“सेबी अधिनियम” का अर्थ है भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम अधिनियम, 1992 (1992 का अधिनियम सं. 15);

1.24 सेबी

“सेबी” का अर्थ है भारतीय प्रतिभूति और विनियम, 1992 की धारा 3 के तहत स्थापित भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड;

1.25 एस.सी.आर.ए.

“एस.सी.आर.ए.” का अर्थ प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 (1956 का अधिनियम नं. 42) है;

1.26 एस.सी.आर.आर.

“एस.सी.आर.आर.” का अर्थ प्रतिभूति संविदा (विनियमन) नियम, 1957 है;

1.27 प्रतिभूति कानून

“प्रतिभूति कानून” में एससीआरए, सेबी अधिनियम, निक्षेपागार अधिनियम 1996, कंपनी अधिनियम 1956 और 2013 या ऐसे किसी अन्य अधिनियम, विनियम या पुनः अधिनियमन, परिपत्र, सूचनाएं या सरकार या सेबी या अन्य किसी नियामक प्राधिकरण द्वारा समय समय पर दिए निर्देश, दिशा निर्देश जो विशेष आर्थिक जोन में प्रतिभूति बाजार को सुविधाजनक बनाने और वित्तीय सेवाओं को विनियमित करने से सम्बंधित हो आते हैं;

1.28 एस.ई.सी.सी. विनियम

एस.ई.सी.सी. विनियम का अर्थ प्रतिभूति संविदा (विनियमन) (स्टॉक एक्सचेंजों और समाशोधन निगमों) नियम, 2012 है;

1.29 एसईजेड (सेज) अधिनियम

“एसईजेड (सेज) अधिनियम” का अर्थ विशेष आर्थिक क्षेत्र अधिनियम, 2005 है;

1.30 निपटान गारंटी निधि

“निपटान गारंटी निधि” का अर्थ एक कोष जो की समाशोधन निगम के उपनियमों के प्रासंगिक प्रावधानों के अनुसार स्थापित किया जाए व कायम रखा जाए;

1.31 व्यापारिक सदस्य

“व्यापारिक सदस्य” कोई भी व्यक्ति जो कि एक सदस्य के रूप में स्वीकार किया जाता है और “व्यापारिक सदस्यता” का अर्थ तदनुसार लगाया जाएगा;

1.32 व्याख्या

जब तक संदर्भ में यह स्पष्ट रूप से कहा गया है अन्यथा सभी शब्द और भाव जो इन विनियमों में प्रयोग किया जाता है, लेकिन परिभाषित नहीं हैं और निम्न में परिभाषित हैं तो उनके अर्थ वो ही होंगे जो निम्न में परिभाषित हैं:

- (1) प्रतिभूति अनुबंध (विनियमन) अधिनियम, 1956 और इसके अधीन बनाये गए नियम/ विनियम
- (2) भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम अधिनियम बोर्ड, 1992 और इसके अधीन बनाये गए नियम/विनियम
- (3) निक्षेपागार अधिनियम, 1996 और इसके तहत बनाए गए नियम
- (4) कंपनी अधिनियम, 1956/कंपनी अधिनियम, 2013

(5) विनियम केन्द्र के नियम, उपनियम और विनियम

(6) क्लियरिंग कॉरपोरेशन के नियम और उपनियम।

यदि किसी शब्द को ऊपर एक से अधिक में परिभाषित किया जाता है, तो इस तरह के शब्द का अर्थ उसके विधान (नियम, उपनियमों और/या विनियम के साथ) होगा जैसा की ऊपर दिए क्रम में जब तक की स्पष्ट ना कहा गया हो।

1.33 शीर्षक निर्माण या किसी भी नियम की व्याख्या को प्रभावित नहीं करेगा;

1.34 संज्ञा लिंग का आयात शब्द संज्ञा और इसके विपरीत लिंग शामिल होगा और कंपनियों, निगमों, कंपनियों, आदि, जब तक के मामले में तटस्थ लिंगसंदर्भ से अन्यथा अपेक्षित। किसी भी परिभाषित अवधि के साथ साथ या पूंजीकृत नहीं किया जा सकता नियम, उप-कानूनों और नियमों में और एक अलग अर्थ व्यक्त नहीं करेगा केवल इस तरह के कार्यकाल के बड़े अक्षरों में छपने की वजह से, जब तक कि संदर्भ की आवश्यकता है अन्यथा।

अध्याय-II

2. समाशोधन खंड

2.1 समाशोधन निगम, संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्धारित समाशोधन खंड की स्थापना करेगा।

अध्याय-III

3. समिति(याँ)

3.1 सेबी द्वारा समय समय पर निर्धारित प्राधिकारी/बोर्ड द्वारा समिति(याँ) गठित की जाएगी।

3.2 इन समितियों की कार्य प्रणाली व इनकी कार्य सम्बंधित शक्तियों और जिम्मेदारियों का निर्धारण सेबी/बोर्ड/संबद्ध प्राधिकारी द्वारा किया जाएगा।

अध्याय-IV

4. अधिनियम

4.1 समाशोधन निगम के कामकाज और संचालन के लिए और समाशोधन निगम के समाशोधन सदस्यों के कामकाज और संचालन को विनियमित करने के लिए समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी अधिनियम द्वारा अधिनियम निर्धारित किए जाएंगे।

4.2 ऊपर उल्लेखित की सार्वभौमता पर कोई भी प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर अन्य विषयों के साथ-साथ निम्नलिखित के संबंध में अधिनियम निर्धारित करेंगे:

- (a) समाशोधन सदस्य/समाशोधन बैंकों के प्रवेश के लिए मानदंड, प्रक्रियाएं, नियम और शर्तें;
- (b) समाशोधन निगम द्वारा समाशोधन और निपटान के लिए सौदों की स्वीकृति के लिए पाले जाने वाले मानदंड, प्रक्रियाएं, नियम और शर्तें;
- (c) विभिन्न प्रतिभूतियों और लेखपत्रों के समाशोधन और निपटान के लिए मानदंड, प्रक्रियाएं और नियम व शर्तें;
- (d) किए जाने वाले सौदों के प्रकार और शर्तें और समाशोधन सदस्यों के बीच परस्पर सौदों या समाशोधन सदस्यों और उनके द्वारा निर्वाचक सदस्यों के बीच सौदों के निष्पादन के ढंग और तरीके;
- (e) समाशोधन निगम द्वारा प्रत्याभूत व्यवस्थापन के लिए मानदंड, प्रक्रियाएं और नियम व शर्तें;
- (f) समाशोधन सदस्यों द्वारा भुगतान न किए जाने पर समाशोधन निगम द्वारा समय-समय पर दंड, जुर्माना लगाना व निर्धारित करना, निलंबन/निष्कासन समेत दूसरे परिणाम;
- (g) समाशोधन निगम द्वारा समय-समय पर अधिरोपित की जाने वाली विभिन्न प्रकार के मार्जिन (निवेशक द्वारा प्रतिभूतियाँ खरीदने के लिए दलाल से उधार लिया पैसा) सुरक्षा राशि, प्रभार और प्रतिबंध के अधिरोपण और क्रियान्वयन के लिए मानदंड, प्रक्रियाएं और नियम व शर्तें;
- (h) समाशोधन सदस्यों द्वारा समाशोधन निगम को देय शुल्क, प्रणाली उपयोग, प्रभार, जमा राशि, मार्जिन (निवेशक द्वारा प्रतिभूतियाँ खरीदने के लिए दलाल से उधार लिया पैसा), और दूसरी राशियाँ का समय-समय पर निरूपण और समाशोधन सदस्यों द्वारा वसूल किए जाने वाले समाशोधन और दूसरे प्रभारों का मापन;
- (i) समाशोधन कार्रवाई के पर्यवेक्षण और व्यापार नियमावली, परिपत्र, नोटिस, दस्तावेजों आदि की घोषणा जिसमें समाशोधन निगम द्वारा समाशोधन निगम के प्रबंधन, परिचालन और संचालन के लिए निर्धारित रूपरेखा दी गई है;
- (j) खातों और अभिलेखों का निरीक्षण और लेखा परीक्षा;
- (k) समाशोधन निगम द्वारा स्थापित निपटान गारंटी निधि की राशि का संचालन, रखरखाव और निवेश;

- (l) समाशोधन निगम के कामकाज व प्रक्रियाएं, नियम व शर्तें, स्थापन मानदंड, निक्षेपागार के माध्यम से समाशोधन या समाशोधन और व्यवस्थापन के लिए अभिरक्षा से संबंधित सेवाओं समेत दूसरी व्यवस्थाएं;
- (m) सौदे पूरे होने के प्रसंग में या उनके परिणाम के संबंध में मानदंड, प्रक्रियाएं और नियम व शर्तें;
- (n) सूचनाओं और घोषणाओं का प्रचार-प्रसार;
- (o) कोई और विषय जिस पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्णय लिया जा सकता है।

अध्याय-V

5. समाशोधन सदस्य

- 5.1 समाशोधन निगम के नियम, उपनियम और अधिनियम के अनुसार संबद्ध प्राधिकारी को समाशोधन सदस्यों को दाखिला देने का अधिकार है। दाखिला होने पर और सदस्य बने रहने के लिए समाशोधन सदस्य समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट शुल्क, प्रतिभूति और दूसरी राशि का भुगतान करेगा। समाशोधन सदस्य द्वारा समय-समय पर समाशोधन निगम में जमा शुल्क, प्रतिभूति, दूसरी राशियाँ या कोई अतिरिक्त जमा राशि चाहे वह नकद, बैंक गारंटी, प्रतिभूतियों या किसी दूसरे रूप में हो, को सबसे पहले और प्रमुखता से समाशोधन निगम को देय राशि और समाशोधन सदस्य के विरुद्ध दूसरे दावों के लिए, जो समाशोधन निगम के नियम, विनियमन, उपनियम के अधीन किए गए सौदों के संबंध में या उनके परिणामस्वरूप समाशोधन सदस्य पर आए दायित्वों और देनदारियों की पूर्ति के लिए इस्तेमाल किया जाएगा। समाशोधन निगम को समाशोधन सदस्य को बताए बिना इस तरह के शुल्क, जमा राशि और दूसरी राशियों को समाशोधन सदस्य के खिलाफ दूसरे दावों के व्यतिरेक इन बकाया राशियों और दावों के लिए समायोजित या प्रयोग करने का अधिकार होगा। समाशोधन सदस्य द्वारा सुरक्षा जमा राशि या दूसरी जमा राशियों के एवज में दी जाने वाली बैंक गारंटी के लागू होने से होने वाली आय को ऋण जोखिम के लिए समाशोधन सदस्य की जमा राशि के हिस्से के रूप में नहीं गिना जाएगा जब तक कि समाशोधन सदस्य संबंधित प्राधिकारी द्वारा अधिरोपित शर्तों का पालन नहीं करता। बैंक गारंटी को लागू करने से होने वाली आय को समाशोधन निगम द्वारा उसी तरह से इस्तेमाल जैसे वह उचित समझे।
- 5.2 समाशोधन सदस्य, समाशोधन निगम के द्वारा किए जाने वाले सौदों का निपटान और व्यवस्थापन संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्धारित नियम, शर्तों और प्रक्रियाओं के अनुसार करेगा।
- 5.3 समाशोधन सदस्य सौदों का निपटान और व्यवस्थापन अपने खाते से या अपने ग्राहकों की ओर से जब तक कि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा अन्यथा निर्दिष्ट न किया गया हो और उन नियम और शर्तों के अधीन कर सकते हैं जो समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्धारित की गई हो।
- 5.4 समाशोधन सदस्य के समाशोधन सदस्यता अधिकार की समाप्ति पर सारी सुरक्षा जमा राशियों और राशियों को, जो समाशोधन निगम के नियम, उपनियम और अधिनियम के अधीन प्रयुक्त नहीं हुई, को समाशोधन सदस्य की कीमत पर उसे वापस किया जाएगा और/या अंतरण किया जाएगा या फिर सदस्य के निर्देशानुसार या ऐसे किसी निर्देश के अभाव में उनके कानूनी प्रतिनिधियों/उत्तराधिकारियों/संपत्ति-भागी को दिया जाएगा। कानूनी प्रतिनिधियों/उत्तराधिकारियों/संपत्ति-भागी का पता लगाने के लिए संबद्ध प्राधिकारी द्वारा संबंधित व्यक्ति के लिए वह कार्यवाही निर्धारित की जाएगी जो उनके पूर्ण अधिकार में होगी और जिसे वह समाशोधन निगम के हित में उपयुक्त और उचित मानेंगे।

अध्याय-VI

6. सौदों का समाशोधन और निपटान

- 6.1 सौदों का समाशोधन और निपटान
- 6.1.1 समाशोधन निगम उन सौदों का समाशोधन और निपटान नहीं करेगा जो नियम, उपनियम और अधिनियम के प्रावधानों के अनुसार निष्पादित नहीं किए गए थे।
- 6.1.2 उपर्युक्त कथन के बावजूद, संबद्ध प्राधिकारी अपने अधिकार के तहत और प्रतिभूति कानून के प्रावधानों के तहत और उन शर्तों के अनुसार जिन्हे वह उचित समझे, दूसरे ऐसे सौदों को मंजूर करेगा जो नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के प्रावधानों के अनुसार निष्पादित नहीं किए गए।
- 6.1.3 “नेटिंग” का अर्थ है, समाशोधन निगम द्वारा शुद्ध भुगतान का निर्धारण या परस्पर दायित्वों के समायोजन या निपटान या प्रतिभूतियों को बेचने और खरीदने से उत्पन्न दावों के द्वारा, (जिसमें भविष्य की तारीख में व्यवस्थापन के लिए प्रविष्ट सौदों से उत्पन्न दावे सम्मिलित हैं जिन्हे समाशोधन निगम द्वारा उपनियमों में उल्लिखित की गई परिस्थितियों में निष्कासित किया गया है) समाशोधन निगम के समाशोधन सदस्य के अंतरण दायित्वों का निर्धारण किया जाना ताकि केवल शुद्ध दावों की मांग की जाए या शुद्ध दायित्व ही देय हो।
- 6.1.4 व्यवस्थापन और नेटिंग:
- (1) विनियम केन्द्र में निष्पादित सौदों के संबंध में भुगतान और व्यवस्थापन का निर्धारण सेबी (भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड) के पूर्व अनुमोदन के साथ विनियम केन्द्र और/या समाशोधन निगम के उपनियम में निर्दिष्ट नेटिंग या सकल प्रक्रिया के अनुसार होगा।

- (2) उपर्युक्त उपनियम (1) में उल्लिखित पक्षों के बीच हुए सौदों के संबंध में विनिमय केन्द्र या समाशोधन निगम के उपनियमों के तहत संपन्न भुगतान और व्यवस्थापन उक्त पक्षों पर अंतिम, अटल और बाध्यकारी होगा।
- (3) जब कोई व्यवस्थापन अंतिम और अटल हो जाता है तो यथास्थिति में व्यापारिक सदस्य, समाशोधन सदस्य या ग्राहक द्वारा अभिदत्त संपार्श्विक, जमा धन या मार्जिन (निवेशक द्वारा प्रतिभूतियाँ खरीदने के लिए दलाल से उधार लिया पैसा) का इस व्यवस्थापन और अन्य दायित्वों का विनिमय केन्द्र या समाशोधन केन्द्र के उपनियमों के अनुसार विनियोजन करने के विनिमय केन्द्र या समाशोधन निगम के अधिकार को उक्त व्यापारिक सदस्य, समाशोधन सदस्य या ग्राहक के विरुद्ध किसी भी दूसरे दायित्व या दावे पर प्राथमिकता दी जाएगी।

व्याख्या – शंकाओं को दूर करने के लिए यहाँ यह घोषित किया जाता है कि जैसे ही व्यवस्थापन के परिणामस्वरूप देय राशि, प्रतिभूतियाँ और दूसरे सौदों का निर्धारण हो जाता है, उपनियम में उल्लिखित व्यवस्थापन चाहे सकल या शुद्ध, अंतिम और अटल हो जाता है चाहे उक्त राशि, प्रतिभूतियाँ या दूसरे सौदे वास्तव में चुकाए गए हो या नहीं।

6.1.5 समाशोधन निगम के अधिकार

समाशोधन सदस्य के संपार्श्विक, जमा राशि और संपत्तियों में से समाशोधन सदस्य से देय राशि की वसूली के समाशोधन निगम के अधिकार, जो समाशोधन और व्यवस्थापन के कार्यों के निर्वहन से उत्पन्न होते हैं, को समाशोधन सदस्य के विरुद्ध दूसरे दायित्वों या दावों पर प्राथमिकता दी जाएगी।

6.2 सौदों की स्वीकृति

6.2.1 उपनियमों और अधिनियमों के प्रावधानों के अनुसार संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर समाशोधन के लिए मंजूर सौदों में समाशोधन निगम को समाशोधन और निपटान की स्वीकृति दी जाएगी।

6.2.2 संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर उन प्रतिभूतियों को निर्दिष्ट करेंगे जिनके सौदों की स्वीकृति इस संबंध में बनाए गए अधिनियमों और उपनियमों के प्रावधानों के अनुसार दी जा सकेगी।

6.2.3 संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर उन विनिमय को निर्दिष्ट करेंगे जिनके समाशोधन निगम द्वारा समाशोधन और निपटान के लिए सौदों की स्वीकृति इस संबंध में बनाए गए अधिनियमों और उपनियमों के प्रावधानों के अनुसार दी जा सकेगी।

6.3 समाशोधन और निपटान के लिए शर्तें और आवश्यकताएँ

संबद्ध प्राधिकारी विनिमय केन्द्र में निष्पादित सौदों के समाशोधन और निपटान के लिए स्वीकृति दे सकते हैं बशर्ते संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्धारित शर्तों और आवश्यकताओं समेत सारी शर्तों और आवश्यकताओं को संबंधित पक्षों द्वारा विधिवत पूरा किया गया हो।

6.4 सौदों की स्वीकृति के लिए इंकार

संबद्ध प्राधिकारी स्वविवेक से उनके द्वारा उचित समझी जाने वाली शर्तों के अनुसार समाशोधन निगम में समाशोधन और निपटान के लिए सौदों को स्वीकृत करने की अनुमति दे सकते हैं या आस्थगित या अस्वीकार कर सकते हैं।

6.5 तत्कालिक दस्तावेजों में सौदे

6.5.1 संबद्ध प्राधिकारी स्वविवेक से तत्कालिक दस्तावेजों में सौदों के लिए मंजूरी दे सकते हैं।

6.5.2 इन उपनियमों और अधिनियमों के प्रयोजन के लिए तत्कालिक दस्तावेजों का अर्थ है कूपन, आंशिक प्रमाणपत्र, नामंजूरी पत्र, या आवंटन के हस्तांतरणीय पत्र, मंजूरी या निवेदन या विकल्प या प्रतिभूतियों में दूसरे अधिकार या हित, जारीकर्ता द्वारा जारी अधिपत्र या उस जारीकर्ता के दूसरे समान दस्तावेज जिसकी प्रतिभूतियों को समाशोधन निगम में निपटान और व्यवस्थापन के लिए मंजूर किया गया है।

6.6 विशिष्ट सौदे

उचित मामलों में संबद्ध अधिकारी स्वविवेक से समय-समय पर उन प्रतिभूतियों के मामले में, जिन्हें समाशोधन निगम में समाशोधन के लिए मंजूर नहीं किया गया है या कुछ समय के लिए निषेध या रोका गया हो, हुए कुछ विशिष्ट सौदों को समाशोधन निगम द्वारा समाशोधन और निपटान के लिए निर्धारित कर सकता है।

6.7 सौदों की मंजूरी का स्थगन

संबद्ध प्राधिकारी किसी भी समय विनिमय केन्द्र की प्रतिभूतियों समेत सौदों की मंजूरी को खुद के द्वारा निर्धारित समय के लिए स्थगित कर सकते हैं और स्वयं द्वारा उचित समझी जाने वाली शर्तों पर पुनः स्थापित भी कर सकते हैं।

6.8 सौदों की मंजूरी को वापस लेना

जब भी संबद्ध प्राधिकारी को आवश्यक लगे, वह विनिमय के सौदों की मंजूरी को शर्तों का उल्लंघन या अनुपालन न करने या सौदों की मंजूरी के लिए आवश्यकताओं को पूरा न करने या किसी भी और कारण से वापस ले सकते हैं।

6.9 सौदों को पुनः मंजूरी देना

संबद्ध प्राधिकारी अपने विवेकाधिकार से उन सौदों का फिर से मंजूरी दे सकते हैं जिन्हें पहले निलंबित/वापस लिया गया है।

6.10 समाशोधन और निपटान

परिस्थितियों के अनुसार या फिर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर उपनियमों और अधिनियमों में निर्दिष्ट किए अनुसार प्रतिभूतियों को बेचने वाले समाशोधन सदस्यों द्वारा इनको पंहुचा कर और भुगतान प्राप्त करके और प्रतिभूतियों को खरीदने वाले समाशोधन सदस्य द्वारा इन्हें प्राप्त करके और भुगतान करके निपटान को संपन्न किया जा सकेगा।

6.11 संविदात्मक एकाधिकार

6.11.1 यहाँ पर उल्लेखित के अलावा, उपनियमों और अधिनियमों में बताए अनुसार प्रदान करने वाले व प्राप्त करने वाले और/या भुगतान प्राप्त या करने वाले समाशोधन सदस्यों के बीच कोई भी प्रत्यक्ष अनुबंध न होने के बावजूद उनमें विक्रेता और क्रेता के तौर पर अनुबंध होना माना जाएगा। हालांकि संबंधित तत्कालीन अनुबंधीय पक्ष के साथ पंहुचाने वाले और प्राप्त करने वाले सदस्य के अधिकारों और दायित्वों पर इसका कोई प्रभाव नहीं पड़ेगा। जैसे ही प्राप्तिकर्ता सदस्य द्वारा दस्तावेज़ प्राप्त कर लिए जाते हैं वैसे ही विक्रेता सदस्य (बशर्ते कि वह खुद पंहुचाने वाला सदस्य न हो) दस्तावेज़ों के अधिकार, स्वामित्व, प्रामाणिकता, नियमितता और वैधता से संबंधित सारी जिम्मेदारियों से मुक्त हो जाता है और इसके बाद प्राप्तिकर्ता सदस्य को होने वाले नुकसान और/या क्षति पर उपनियमों और अधिनियमों के प्रावधानों के अनुसार ही कार्यवाही की जाएगी।

6.11.2 यदि समाशोधन निगम सामान्य या विशेष रूप से निर्दिष्ट करे, तो उपनियमों और अधिनियमों में बताए अनुसार पंहुचाने व प्राप्त करने वाले और भुगतान करने व प्राप्त करने वाले समाशोधन सदस्यों का कोई भी प्रत्यक्ष अनुबंध न होने के बावजूद पूर्ण नवीकरण के माध्यम से क्रेता और विक्रेता के तौर पर समाशोधन निगम के साथ अनुबंध होना माना जाएगा; हालांकि आगे यह भी प्रावधान है कि इस स्थिति में पंहुचाने और प्राप्त करने वाले सदस्य के अधिकारों और दायित्वों पर कोई भी प्रभाव नहीं माना जाएगा और पंहुचाए व प्राप्त किए गए दस्तावेज़ों के अधिकार, स्वामित्व, प्रामाणिकता, नियमितता और वैधता के संबंध में समाशोधन निगम जिम्मेदार नहीं होगा और इसके बाद पंहुचाने वाले और प्राप्त करने वाले सदस्य को होने वाले नुकसान और/या क्षति पर उपनियमों और अधिनियमों के प्रावधानों के अनुसार ही कार्यवाही की जाएगी।

6.12 समाशोधन और निपटान के लिए व्यवस्था

6.12.1 समाशोधन सदस्यों द्वारा सौदों का समाशोधन और निपटान, संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित या निर्दिष्ट की गई व्यवस्था, प्रणाली, एजेंसी या प्रक्रिया को अपना कर या इस्तेमाल करके किया जाएगा। उपर्युक्त की व्यापकता पर प्रभाव डाले बिना समाशोधन और निपटान व्यवस्था और प्रणाली के सुचारु संचालन के लिए संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर समाशोधन सदस्यों व उनके द्वारा निर्वाचित व्यक्ति द्वारा अपनाने और इस्तेमाल किए जाने के लिए अभिरक्षा से संबंधित, निक्षेपागार और दूसरी सेवाएं निर्धारित और निर्दिष्ट करेंगे।

6.12.2 समाशोधन निगम द्वारा समाशोधन और निपटान के कार्य किए जा सकते हैं या वह संबद्ध प्राधिकारी द्वारा इस उद्देश्य के लिए निर्धारित किसी संस्था की सहायता ले सकते हैं।

6.12.3 उपनियमों या अधिनियमों में अन्यथा उपबंधित किया गया हो उसके अतिरिक्त, जब निर्धारित व्यवस्था के तहत धन और प्रतिभूतियाँ का समाशोधन और/या निपटान किया जाता है तब निपटान की जिम्मेदारी पूरी तरह से अनुबंध के प्रतिपक्षों पर होती है और/या संबंधित समाशोधन सदस्यों पर होती है जैसी भी स्थिति हो और प्रतिभूतियों को पंहुचाने और प्राप्त करने के लिए और राशि का भुगतान और प्राप्त करने के लिए समाशोधन निगम प्रमुख के तौर पर कोई भी दायित्व या बंधन के समाशोधन सदस्यों के सामान्य एजेंट के तौर पर काम करेगा।

6.13 समाशोधन के लिए संचालन मानक

6.13.1 समाशोधन निगम के माध्यम से सौदों के समाशोधन के लिए संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर संचालन मानकों को निरूपित और घोषित करेंगे जिसका समाशोधन सदस्य पालन करेंगे।

6.13.2 संचालन मानकों में अन्य बातों के साथ-साथ शामिल होंगे:

- (a) समाशोधन सीमा की अनुमति देना जिसमें निवल मूल्य और पूंजी पर्याप्तता मानदण्ड से संबंधित समाशोधन सीमा शामिल होगी;
- (b) समाशोधन परिमाण और सीमा जिस पर समाशोधन सदस्यों के लिए समाशोधन निगम को सूचित करना अनिवार्य होगा;
- (c) विभिन्न निपटान के प्रकारों के लिए वितरण के ढेर का निर्धारण;
- (d) जनता के हित को ध्यान में रखते हुए दूसरे मसले जिनका सौदों के सुचारु समाशोधन पर असर पड़ेगा;
- (e) विशेष प्रकार के समाशोधन सदस्य और प्रतिभूति के लिए अनुज्ञप्त विभिन्न प्रकार के सौदे;
- (f) समाशोधन और निपटान व्यवस्था के कार्यात्मक विवरण जैसे प्रणाली की रूपरेखा, उपयोगकर्ता का बुनियादी ढांचा और तंत्र संचालन निरूपित करना।

6.14 समाशोधन के लिए नियत समय

6.14.1 समाशोधन निगम में सौदों के समाशोधन और निपटान के नियत समय का संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारण किया जाएगा। विभिन्न प्रकार के सौदों के लिए संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर समाशोधन का नियत समय उल्लिखित करेंगे।

6.14.2 संबद्ध प्राधिकारी एक कैलेंडर वर्ष में छुट्टियों के दिनों को तय करेंगे और समाशोधन सदस्य को छुट्टियों की सूची बताएंगे। संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर तय की गई छुट्टियों को बदल या रद्द कर सकते हैं। संबद्ध अधिकारी छुट्टियों के अलावा या छुट्टियों के दिनों के साथ-साथ दूसरे दिनों में हुए समाशोधन और निपटान के कार्यों को स्थगित कर सकते हैं।

6.14.3 कामकाज के दिन:

(a) समाशोधन निगम सारे कामकाज के दिनों में खुला रहेगा जिनकी घोषणा पहले से ही संबद्ध अधिकारी द्वारा की जाएगी।

6.14.4 समाशोधन निगम की छुट्टियों में संशोधन या रद्दकरण

6.14.4.1 संबद्ध अधिकारी समय-समय पर:

(a) इन प्रावधानों के अनुसार तय की गई समाशोधन निगम की छुट्टियों को बदल या रद्द कर सकते हैं;

(b) किसी भी दिन सौदों का समाशोधन और निपटान करने के लिए समाशोधन निगम को खुला रखना।

6.14.5 बाज़ार बंद के दौरान समाशोधन निगम बंद रखना

संबद्ध अधिकारी छुट्टियों के अलावा और साथ-साथ बाज़ार बंद के दिनों में विभिन्न कारणों से, जो लेखबद्ध किए जाएंगे, समाशोधन निगम को बंद कर सकते हैं।

6.14.6 समाशोधन और निपटान सत्र

समाशोधन और निपटान करने के लिए समाशोधन सदस्यों की बैठक, जिसे समाशोधन और निपटान सत्र कहा जाएगा, संबद्ध अधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट तरीके से आयोजित की जाएगी।

6.14.7 समाशोधन सत्र के समय को बदलना

संबद्ध अधिकारी किसी भी विशिष्ट दिन पर समाशोधन निगम के समाशोधन सत्र के समय को कम, बढ़ा या बदल सकते हैं।

6.15 प्रतिभूतियों का वितरण

6.15.1 संबद्ध अधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित किए गए तरीके और जगह पर सारे सौदों से संबंधित सभी प्रतिभूतियों, दस्तावेज़ और कागज़ात का वितरण और भुगतान होगा।

6.15.2 संबद्ध अधिकारी समय-समय पर उन प्रतिभूतियों, दस्तावेज़ों और कागज़ात उल्लिखित करेंगे जिनका निर्धारित तरीके से वितरण होने पर उचित वितरण माना जाएगा। जब हालात अधिकार देंगे तब संबद्ध अधिकारी, उन कारणों से जो लेखबद्ध किए जाएंगे, तय करेंगे कि कोई वितरण अच्छा वितरण है या नहीं और इस तरह के जांच-परिणाम पक्षों पर बाध्यकारी होंगे। जब संबद्ध अधिकारी तय करेंगे कि कोई वितरण अच्छा वितरण नहीं है तब वितरण करने वाले पक्ष को इस तरह के वितरण को अच्छे वितरण से नियम समय में बदलना होगा जो संबद्ध प्राधिकारी को स्वीकार्य होगा।

6.15.3 बाज़ार संख्या, विषम संख्या, न्यूनतम संख्या, आंशिक वितरण, आंशिक रूप से अदा की हुई प्रतिभूतियाँ आदि को समय-समय पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किया जाएगा।

6.15.4 विवादित वितरण या दोषपूर्ण वितरण तय करने की आवश्यकताएँ व प्रक्रियाएँ और विवाद सुलझाने के लिए उपाय, प्रक्रियाएँ और प्रणाली या वितरण में दोष या इस तरह के वितरण के परिणाम या उनका समाधान उन उपनियमों और अधिनियमों के तहत होगा जो संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित किए जाएंगे।

6.16 समाप्त होना

6.16.1 समाशोधन और निपटान के लिए मंजूर किया गया सौदा, समाशोधन सदस्य द्वारा सौदों के वितरण, भुगतान और निपटान के संबंध किए गए प्रावधानों का पालन न करने पर या उन नियमों और शर्तों का पूरा न करने पर जिनके तहत सौदा किया गया है या संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर निर्दिष्ट दूसरी ऐसी परिस्थितियों में, समाप्त हो सकता है। समाशोधन निगम द्वारा सौदे को उस तरीके से, उस समय सीमा में और उन शर्तों और प्रक्रिया द्वारा समाप्त किया जाएगा जिन्हे संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर निर्धारित करेंगे।

6.16.2 पूर्वगामी की व्यापकता पर प्रभाव डाले बिना, संबद्ध अधिकारी अन्य बातों के साथ-साथ सौदों को समाशोधन सदस्य के विरुद्ध खरीद और बेच कर निम्नलिखित कारणों से समाप्त कर सकता है:-

(a) विक्रेता समाशोधन सदस्य के मामले में नियत तिथि पर पूरा वितरण न कर पाने पर;

(b) क्रेता समाशोधन सदस्य के मामले में नियत तिथि पर देय राशि का भुगतान न कर पाने पर; एवं

- (c) इस प्रकार की समाप्ति के परिणामस्वरूप होने वाले नुकसान, क्षति या झेली गई या भुगती गई कमी का भुगतान उन समाशोधन सदस्यों द्वारा किया जाएगा जो उचित वितरण या देय राशि का भुगतान नहीं कर पाए।
- 6.17 प्रतिभूतियाँ उधार लेना
- 6.17.1 ऊपर के उपनियम 6.16 में निहित बात के होते हुए भी नियत तिथि पर सुपुर्दगी करने वाले सदस्य द्वारा प्रतिभूतियों का पूरी सुपुर्दगी न करने पर समाशोधन निगम इस सुपुर्दगी करने वाले सदस्य की ओर से उसके द्वारा निर्दिष्ट प्रतिभूतियों को तय समय और उन शर्तों और प्रक्रिया के द्वारा उधार ले सकता है जो संबद्ध अधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित की जाएगी और सुपुर्दगी पूरा करने के लिए प्राप्तिकर्ता सदस्य तक पहुंचा सकता है। इस सुपुर्दगी करने वाले सदस्य को निर्दिष्ट प्रतिभूतियों को संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्धारित समय में और शुल्क और प्रभार के साथ वापस करना होगा।
- 6.17.2 समाशोधन निगम द्वारा उधार ली गई प्रतिभूतियों को सुपुर्दगी करने वाले सदस्य द्वारा तय समय सीमा में वापस न कर पाने की स्थिति में समाशोधन निगम उस सदस्य की ओर से संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्धारित तरीके और विधि से प्रतिभूतियों को खरीद लेगा और इसके बाद निगम इस सदस्य से इस राशि के साथ-साथ संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्धारित शुल्क और प्रभार वसूल कर सकता है।
- 6.17.3 समाशोधन निगम द्वारा सुपुर्दगी करने वाले सदस्य की ओर से वापस की जाने वाली प्रतिभूतियाँ न खरीद पाने की स्थिति में निगम इन प्रतिभूतियों के संबंध में संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्धारित तरीके से उस हद तक समाप्ति कार्यान्वित कर सकता है कि यह खरीदी न जा सके और इस समाप्ति की राशि और शुल्क की वसूली उस सदस्य से कर सकता है।
- 6.18 दायित्वों को पूरा न कर पाना
- समाशोधन सदस्य द्वारा मंजूर किए सौदों के समाशोधन और निपटान से उत्पन्न समाशोधन निगम की तरफ अपने दायित्वों को पूरा न कर पाने की स्थिति में संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर खुद के द्वारा तय किया गया ब्याज, दंड और जुर्माने को समाशोधन सदस्य पर अधिरोपित कर सकता है और उसके खिलाफ अनुशासनात्मक कार्रवाई कर सकता है। किसी भी अनुशासनात्मक कार्रवाई जो संबंधित प्राधिकारी उपरोक्त अनुसार लेता है क्लियरिंग कॉरपोरेशन के प्रति क्लियरिंग सदस्य के दायित्वों या कोई अन्य उपाय जो कि लागू कानून के तहत क्लियरिंग कॉरपोरेशन इस तरह के क्लियरिंग सदस्य के खिलाफ करने के हकदार हो, को प्रभावित नहीं करेगा।

अध्याय—VII

7. समाशोधन सदस्यों द्वारा किए गए सौदे

- 7.1 अधिकार क्षेत्र
- 7.1.1 समाशोधन निगम द्वारा समाशोधन और निपटान के लिए मंजूर किए गए सौदों को, जो समाशोधन निगम के नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के तहत आते हैं, अन्य रूप से अंतर्राष्ट्रीय वित्तीय सेवा केन्द्र के अधिकार क्षेत्र में आया माना जाएगा और जिन अदालतों के अधिकार क्षेत्रों में अंतर्राष्ट्रीय वित्तीय सेवा केन्द्र आते हैं उन अदालतों का समाशोधन निगम के इन सौदों के संबंध में अन्य रूप से न्यायाधिकार है।
- 7.2 साक्ष्य अभिलेख
- समाशोधन निगम के माध्यम से समाशोधित या निपटाए गए सौदों के संबंध में सेंट्रल प्रोसेसिंग यूनिट या सेंट्रल प्रोसेसिंग यूनिट के समूह या सेंट्रल प्रोसेसिंग यूनिटों में या किसी दूसरे तरीके से अनुरक्षित समाशोधन निगम के अभिलेखों को सम्मत और प्रामाणिक अभिलेख माना जाएगा। समाशोधन निगम के समाशोधन सदस्य और ग्राहक के बीच में या समाशोधन निगम के समाशोधन सदस्यों के बीच में या समाशोधन निगम और समाशोधन सदस्य के बीच में सौदों के समाशोधन और निपटान के संबंध में हुए विवाद या दावे की स्थिति में समाशोधन निगम द्वारा अनुरक्षित अभिलेख को वैध और अंतिम सबूत माना जाएगा।
- 7.3 केवल समाशोधन सदस्य ही सौदों के पक्ष हो सकते हैं
- समाशोधन निगम अपने समाशोधन सदस्यों के अलावा किसी दूसरे व्यक्ति को सौदों के किसी पक्ष के रूप में मान्यता नहीं देगा। संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट सौदों की उचित पूर्ति के लिए हर समाशोधन सदस्य उत्तरदायी है चाहे वह सौदा समाशोधन सदस्य के खाते पर है या ग्राहक के खाते पर है।
- 7.4 सारे सौदे नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के अधीन होते हैं
- सारे सौदों को समाशोधन निगम के नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के अधीन ही किया जाएगा और यह नियम, अधिनियम और उपनियम सारे ऐसे सौदों के निबंधन और शर्तों का हिस्सा होंगे। सारे सौदे नियमों, उपनियमों और अधिनियमों द्वारा इस संबंध में संबद्ध अधिकारी को दिए गए अधिकारों के अधीन होंगे।
- 7.5 मंजूर सौदों की अनुल्लंघनीयता
- समाशोधन निगम में किए गए प्रतिभूतियों के सौदे, जो समाशोधन निगम के नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के अधीन होंगे, अनुल्लंघनीय होंगे और इनका समाशोधन निगम के उपनियम और अधिनियमों के अनुसार समाशोधन और निपटान किया

जाएगा। बशर्ते इन सौदों को विनिमय केन्द्र द्वारा सेबी/विनिमय केन्द्र द्वारा निर्धारित तरीके से समय-समय पर रद्द न किया गया हो।

7.6 प्रतिनिधि समाशोधन सदस्यों द्वारा किए गए सौदे

संबद्ध प्राधिकारी की पूर्व अनुमति से समाशोधन सदस्य दूसरे समाशोधन सदस्य को निर्धारित अवधि के लिए अपने प्रतिनिधि के तौर पर काम करने के लिए अधिकृत कर सकता है।

7.7 क्षतिपूर्ति

समाशोधन सदस्य या उसकी ओर से अधिकृत या अनाधिकृत तौर पर काम करने वाले व्यक्ति द्वारा की गई किसी भी गतिविधि, जिसमें समाशोधन निगम द्वारा समाशोधित और निपटान किए गए सौदे भी शामिल हैं, के लिए समाशोधन निगम जिम्मेदार नहीं होगा बल्कि इसके बजाय उपनियमों और अधिनियमों में बताई हद तक ही जिम्मेदार होगा।

अध्याय—VIII

8. मार्जिन

8.1 मार्जिन के लिए आवश्यकताएँ

8.1.1 संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर मार्जिन के लिए आवश्यकताओं को निर्धारित किया जाएगा जिसमें समाशोधन निगम के माध्यम से समाशोधित और निपटान किए गए सौदों के लिए अग्रिम आधार पर जमा किए गए मार्जिन (वी.ए.आर. मार्जिन सहित) भी शामिल हैं और समाशोधन निगम द्वारा निर्दिष्ट किए गए दिनांक से समाशोधन सदस्य इस मार्जिन को पूर्व शर्त के तौर पर जमा करेगा।

8.1.2 हर समाशोधन सदस्य पर उस स्तर और उस अवधि में मार्जिन बनाए रखने की निरंतर जिम्मेदारी होगी जो समाशोधन निगम द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जाएगा। समाशोधन सदस्य द्वारा जमा और कायम रखी गई मार्जिन में से समाशोधन सदस्य द्वारा अपने खाते से या अपने ग्राहक की ओर से या विनिमय केन्द्र के व्यापारिक सदस्य की ओर से जमा किए गए मार्जिन को समाशोधन निगम द्वारा उसके द्वारा उचित समझे जाने वाले तरीके से अलग-अलग किया जाएगा।

8.2 मार्जिन के प्रकार

समाशोधन सदस्य द्वारा उपनियमों और अधिनियमों के तहत दी जाने वाली मार्जिन नकद में ही दी जाएगी। संबद्ध अधिकारी अपने स्वविवेक से और मार्जिन के तौर पर स्वीकृत जमा रसीदों, बैंक गारंटी या प्रतिभूतियों को उनके द्वारा उचित समझी जाने वाले निबंधन और शर्तों पर स्वीकार करेंगे। उनके द्वारा स्वीकार किए गए नकद के विकल्प जैसे जमा रसीदें, बैंक गारंटी, प्रतिभूतियों को यथास्थिति में समाशोधन निगम के पक्ष में गिरवी या रेहन रखा हुआ माना जाएगा।

8.3 मार्जिन की मात्रा

मार्जिन के रूप में प्रतिभूतियाँ जमा करने वाले समाशोधन सदस्य हमेशा उसका मूल्य बनाए रखेंगे ताकि यह उस मार्जिन की मात्रा से नीचे न जाए जितनी इस सदस्य को जमा करने की जरूरत है। प्रतिभूतियों का मूल्य मार्जिन के स्तर से नीचे जाने की स्थिति में सदस्य संबद्ध प्राधिकारी के उचित समाधान के लिए और ज्यादा प्रतिभूति जमा करेंगे। केवल संबद्ध प्राधिकारी को ही उक्त सदस्य द्वारा जमा की गई अतिरिक्त प्रतिभूति के मूल्य का निरूपण करने का अधिकार होगा।

8.4 समाशोधन निगम द्वारा मार्जिन को अपने अधिकार में रखा जाएगा

समाशोधन निगम द्वारा मार्जिन को अपने अधिकार में रखा जाएगा और जब उक्त मार्जिन बैंक की जमा रसीदों और/या प्रतिभूतियों के रूप में होगी तब उक्त जमा रसीदें और/या प्रतिभूतियाँ समाशोधन निगम द्वारा अनुमोदित व्यक्ति और/या अभिरक्षक और/या इस तरह की अन्य संस्था को हस्तांतरित की जा सकेंगी। जमा किए गए सारे मार्जिन समाशोधन निगम या अनुमोदित व्यक्ति और/या अभिरक्षक द्वारा समाशोधन निगम के खाते में और खाते के लिए रखे जाएंगे जिसको मार्जिन जमा करने वाले समाशोधन सदस्य या उसके द्वारा अधिकृत व्यक्ति/अभिरक्षक को वापस मांगने या समाशोधन निगम द्वारा ऐसे अधिकार के प्रयोग पर सवाल करने का कोई अधिकार नहीं होगा।

8.5 मार्जिन पर धारणाधिकार

समाशोधन सदस्य द्वारा मार्जिन के रूप में जमा और भुगतान किए गए नकद या उसके विकल्प पर सबसे पहला और सर्वोपरि धारणाधिकार समाशोधन निगम को देय सारी राशि का होगा। समाशोधन निगम के नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के तहत हुए या इनके अनुसार हुए सौदों से संबंधित या उससे उत्पन्न दायित्वों और देनदारियों की उचित पूर्ति के लिए समाशोधन सदस्य के विरुद्ध दूसरे सारे दावों के लिए मार्जिन को निर्धारित तरीके से उपलब्ध कराया जाएगा।

8.6 दायित्व पूरे न कर पाने की सूरत में उपयोग

समाशोधन सदस्य द्वारा उपनियमों और अधिनियमों में बताए अनुसार सौदों के समाशोधन और निपटान की कार्यवाई से उत्पन्न समाशोधन निगम की तरफ अपने दायित्वों को पूरा न कर पाने की स्थिति में संबद्ध प्राधिकारी को समाशोधन निगम द्वारा रखे

गए समाशोधन सदस्य द्वारा समाशोधन निगम को भरे गए मार्जिन, जमा राशि, प्रतिभूति या किसी दूसरे रूप या भुगतान को, उक्त समाशोधन सदस्य के सौदों के समाशोधन और निपटान के लिए उपनियम 9.14 के अनुसार इस्तेमाल करने का अधिकार है।

8.7 मार्जिन आवश्यकताओं की चोरी निषिद्ध

समाशोधन सदस्य प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से उपनियमों और अधिनियमों के तहत निर्धारित मार्जिन आवश्यकताओं की चोरी या चोरी में सहायता करने के लिए कोई अनुबंध/व्यवस्था या तरीका नहीं अपनाएंगे।

8.8 मार्जिन न भरने के कारण निलंबन

अगर समाशोधन सदस्य उपनियमों और अधिनियमों के अनुसार आवश्यक मार्जिन को भर नहीं पाता तो संबद्ध प्राधिकारी उक्त समाशोधन सदस्य के खिलाफ उनके द्वारा उचित समझी जाने कार्रवाई, जिसमें उक्त सदस्य का निलंबन भी शामिल है, कर सकते हैं।

8.9 ब्याज, लाभांश और भेंट

8.9.1 प्राप्तिकर्ता सदस्य, खरीदी गई प्रतिभूतियों सह वाउचर, सह कूपन, सह लाभांश, सह नकद बोनस, सह बोनस इश्यू, सह अधिकार आदि से संबंधित सारे वाउचर, कूपन, लाभांश, नकद बोनस, बोनस इश्यूज, अधिकार और दूसरे विशेषाधिकार प्राप्त करने के हकदार होंगे। पहुंचाने वाले सदस्य को बिना वाउचर, बिना कूपन, बिना लाभांश, बिना नकद बोनस, बिना बोनस इश्यू, बिना अधिकार आदि के बेची गई प्रतिभूतियों के संबंध में सारे वाउचर, कूपन, लाभांश, नकद बोनस, बोनस इश्यू, अधिकार और दूसरे विशेषाधिकार देने होंगे।

8.9.2 पहुंचाने वाले सदस्य और प्राप्त करने वाले सदस्य के बीच में वाउचर, कूपन, लाभांश, नकद बोनस, बोनस इश्यू, अधिकार और दूसरे विशेषाधिकार के संबंध में समायोजन का तरीका, प्रकार, आवश्यक जानकारी, संशोधन, दिनांक और समय आदि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित किए अनुसार होगा। उपनियमों और अधिनियमों में उपबंधित के अतिरिक्त समाशोधन सदस्य आपस में और उनके ग्राहक की ओर इन समायोजनों को संपन्न करने के लिए जिम्मेदार होंगे।

8.9.3 उन प्रतिभूतियों के सौदों के संबंध में, जो पुनर्निर्माण और पुनर्गठन की योजना के तहत नई और दूसरी प्रतिभूतियों के बदले विनिमय योग्य है या होगी, सुपुर्दगी करने वाला सदस्य संबद्ध प्राधिकारी के निर्देशानुसार प्राप्तिकर्ता सदस्य को उक्त पुनर्निर्माण और पुनर्गठन की योजना के तहत मिलने वाली अनुबंधित प्रतिभूतियों या प्रतिभूतियों के बराबर और/या नकद और/या दूसरी संपत्ति की सुपुर्दगी देगा।

8.10 समाशोधन शुल्क

संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर सौदों के समाशोधन और निपटान से संबंधित और उक्त समाशोधन सदस्य द्वारा समाशोधन निगम को देय बकाया राशि के संबंध में समाशोधन सदस्य पर शुल्क, प्रभार और वसूलियां निर्धारित करेगा।

अध्याय-IX

9. समाशोधन सदस्य और उनके ग्राहक के अधिकार, कर्तव्य और उत्तरदायित्व

9.1 ग्राहक से मार्जिन

समाशोधन सदस्य को अपने ग्राहक से वह मार्जिन मांगने का अधिकार होगा जो उसके द्वारा ग्राहक के लिए किए जा रहे सौदों के संबंध नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के तहत उसे देना है। अपने ग्राहक के दायित्वों का समाशोधन करने का वचन देने के पहले समाशोधन सदस्य को नकद या नकद के विकल्प के रूप में अपने ग्राहक से प्रारंभिक मार्जिन या बाज़ार भावों में परिवर्तन के अनुसार अतिरिक्त मार्जिन मांगने का अधिकार है। नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के तहत ज़रूरी समाशोधन सदस्य के निर्देशों का पालन करने के लिए ग्राहक बाध्य होगा।

9.2 ग्राहक द्वारा भुगतान न किया जाना

9.2.1 समाशोधन सदस्य उस ग्राहक के लिए तब तक प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से व्यापार नहीं करेगा जिसने उसकी जानकारी में दूसरे समाशोधन सदस्य का भुगतान न किया हो जब तक कि वह ग्राहक कार्य करने के लिए प्रस्तावित समाशोधन सदस्य की संतुष्टि के लिए कोई व्यवस्था न कर दे कि इस ग्राहक ने अपने लेनदार समाशोधन सदस्य के दावे का निपटान कर दिया है या कर देगा।

9.3 ग्राहक के खाते को बंद करना

जब तक कि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा कुछ अन्यथा निर्धारित न किया गया हो, ग्राहक का खाता बंद करने के समय समाशोधन सदस्य उन सौदों को बाज़ार की स्थिति के अनुसार ठीक और न्यायोचित मूल्य पर अपने खाते में या अपने अधिकार में ले लेगा या वह इन सौदों को खुले बाज़ार में बंद करेगा और इसमें होने वाले खर्च या नुकसान को ग्राहक द्वारा वहन किया जाएगा।

9.4 समाशोधन सदस्य हस्तांतरण के पंजीकरण में भाग लेने के लिए उत्तरदायी नहीं है

जब तक कि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर कुछ अन्यथा निर्धारित न किया गया हो, समाशोधन सदस्य ग्राहक के नाम पर प्रतिभूतियों के हस्तांतरण और पंजीकरण में भाग लेने के लिए उत्तरदायी नहीं माना जाएगा। अगर वह सामान्य तौर

पर या ग्राहक के निवेदन या इच्छा या सहमति से इसमें भाग लेता है तो वह इस मामले में ग्राहक का एजेंट माना जाएगा और पारगमन में नुकसान या कंपनी द्वारा हस्तांतरण से इंकार करने पर जिम्मेदार नहीं माना जाएगा या नियमों, उपनियमों या अधिनियमों में विशिष्ट तौर पर अधिरोपित देयता या दायित्व के अलावा उस पर किसी भी चीज के लिए कोई दायित्व नहीं होगा। समाशोधन सदस्य द्वारा व्यय किए गए स्टॉप शुल्क, हस्तांतरण शुल्क और कंपनी को देय दूसरे प्रभार, प्रतिभूतियों के पंजीकरण में भाग लेने का शुल्क और संबंधित व्यय जैसे डाक व्यय का ग्राहक द्वारा वहन किया जाएगा।

9.5 समाशोधन सदस्य या नामांकित व्यक्ति के नाम पर प्रतिभूतियों का पंजीकरण

9.5.1 हस्तांतरण किताबों को बंद करने के पहले जब समाशोधन सदस्य के ग्राहक के पास पंजीकरण के लिए प्रतिभूतियों का हस्तांतरण और सुरक्षित रखने के लिए पर्याप्त समय नहीं होता और जब प्रतिभूतियों को सह ब्याज, लाभांश, बोनस और अधिकार खरीदा जाता है जिनको कंपनी ने जाहिर और घोषित कर दिया हो तब समाशोधन सदस्य प्रतिभूतियों को अपने नाम या अपने द्वारा नामांकित व्यक्ति के नाम पर पंजीकृत कर सकते हैं और खरीदार ग्राहक से हस्तांतरण शुल्क, स्टॉप शुल्क और दूसरे प्रभार वसूल कर सकते हैं।

9.5.2 समाशोधन सदस्य, संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट किए अनुसार ग्राहकों के नाम और सौदों के विवरण की तत्काल सूचना समाशोधन निगम को देगा। समाशोधन सदस्य खरीदार ग्राहक को भी इसकी तत्काल सूचना देगा और उक्त कार्य की वजह से सुपुर्दगी में होने वाले देरी के परिणामों के लिए क्षतिपूर्ति हो जाएगा।

9.5.3 जैसे ही प्रतिभूतियाँ बिना ब्याज, लाभांश, बोनस या अधिकार के हो जाएंगी, समाशोधन सदस्य प्रतिभूतियों को मूल ग्राहक के नाम फिर से हस्तांतरित करने के लिए बाध्य होगा।

9.6 सौदे का निष्पादन न कर पाने की वजह से ग्राहक द्वारा सौदे को समाप्त करना

अगर समाशोधन सदस्य नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के प्रावधानों के अनुसार सौदे के निष्पादन को पूर्ण करने में असफल होता है तब समाशोधन सदस्य को लिखित नोटिस भेजकर दूसरे समाशोधन सदस्य के माध्यम से ग्राहक इस सौदे को जल्दी से जल्दी समाप्त कर सकता है और सौदे को इस तरह सौदा समाप्त करने के परिणामस्वरूप ग्राहक को होने वाले नुकसान और क्षतियों को तत्काल भरने की जिम्मेदारी बाकीदार समाशोधन सदस्य की होगी। अगर सौदा उपर्युक्त तरीके से समाप्त नहीं किया जाता तब पक्षों के बीच में क्षतियों का निरूपण संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित किए अनुसार होगा और पीड़ित पक्ष द्वारा सही गई क्षति की सीमा तक ग्राहक और समाशोधन सदस्य एक-दूसरे के खिलाफ वसूली के आगे के सारे अधिकार खो देते हैं।

9.7 ग्राहक द्वारा शिकायत

जब ग्राहक द्वारा संबद्ध प्राधिकारी के पास शिकायत दर्ज कराई जाती है कि किसी समाशोधन सदस्य ने उसके निर्देशों के अनुसार कार्य नहीं किया है तब संबद्ध प्राधिकारी शिकायत की जांच कराएंगे और अगर वह संतुष्ट होते हैं कि शिकायत उचित है तो समाशोधन सदस्य के खिलाफ उनके द्वारा उचित समझी जाने वाली अनुशासनात्मक कार्यवाही करेंगे।

9.8 ग्राहक और समाशोधन सदस्य के बीच में संबंध

तत्समय प्रवृत्त किसी कानून पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना और इन उपनियमों के तहत समाशोधन सदस्य और उनके ग्राहकों के बीच में परस्पर आपसी अधिकार और दायित्व संबद्ध प्राधिकारी और/या सेबी द्वारा समय-समय पर निर्धारित किए अनुसार होंगे।

9.9 दिवालियापन/दिवाला/विघटन की स्थिति में समाप्त करना

ग्राहक या विनियम केन्द्र के व्यापारिक सदस्य के दिवालिया होने पर या उनके द्वारा अपने सारे या कुछ लेनदारों से समझौता करना या करने के प्रयास हो रहे हैं या जिसने इस तथ्य की स्वीकृति, संकेत या सूचना दी हो कि वह अपने दायित्वों को पूरा करने में असफल रहेगा या फर्म के मामले में विघटन होने की स्थिति में समाशोधन सदस्य सारे खुले सौदों को समाप्त कर देगा।

9.10 समाशोधन सदस्यों द्वारा धन और प्रतिभूतियों का निस्तार

समाशोधन सदस्य धन और प्रतिभूतियों का भुगतान इस तरीके से करेगा कि सेबी/समाशोधन निगम द्वारा इस संबंध में निर्धारित सभी प्रासंगिक आवश्यकताओं का पूर्ण और समय पर अनुपालन सुनिश्चित हो जाए।

9.11 गोपनीयता को बनाए रखना

समाशोधन निगम ग्राहकों के विवरण को गोपनीय तरीके से रखेगा और किसी भी व्यक्ति/संस्था को यह विवरण नहीं देगा जब तक कि यह कानून के तहत या किसी प्राधिकारी को देना ज़रूरी न हो।

9.12 समाशोधन सदस्य द्वारा कुछ वित्तीय लेखत का हस्तांतरण

समाशोधन निगम द्वारा स्वतः संज्ञान से या निलंबित/बाकीदार समाशोधन सदस्य के ग्राहक द्वारा आवेदन करने पर या समाशोधन निगम द्वारा उचित समझे जाने वाले निबंधन और शर्तों पर समाशोधन सदस्य (चाहे उसके अपने खाते से या उसके

ग्राहक के खाते से) को अपने या उसके ग्राहक के सारे या कुछ वित्तीय लेखतों को दूसरे समाशोधन सदस्य, जो इन्हे लेने की सहमति देता है, को हस्तांतरित करने की अनुमति दे सकता है।

9.13 बकाया राशि का पृथक्करण

समाशोधन सदस्य के ग्राहक, विनिमय केन्द्र का व्यापारिक सदस्य के खाते जिनके लिए समाशोधन सदस्य, समाशोधन सदस्य का काम कर रहे हैं और विनिमय केन्द्र के व्यापारिक सदस्य के ग्राहकों को एक-दूसरे से पृथक्कृत किया जाएगा और समाशोधन सदस्य या ग्राहक के डेबिट या क्रेडिट में परिसंपत्तियों को दूसरे ग्राहक या समाशोधन सदस्य के डेबिट या क्रेडिट से समायोजित नहीं किया जाएगा और एक ग्राहक या समाशोधन सदस्य के धन या परिसंपत्तियों का दूसरे ग्राहक या समाशोधन सदस्य द्वारा देय राशि का भुगतान करने के लिए इस्तेमाल नहीं किया जाएगा। समाशोधन सदस्य के अपने खाते से देय दायित्वों को ग्राहक या विनिमय केन्द्र के व्यापारिक सदस्य के धन/परिसंपत्तियों से नहीं भरा जाएगा। मगर समाशोधन निगम द्वारा समाशोधन सदस्य को देय/प्रदेय धन या परिसंपत्तियों को समाशोधन सदस्य या उसके किसी ग्राहक या विनिमय केन्द्र के व्यापारिक सदस्य (समाशोधन सदस्य ने जिनके सौदों का समाशोधन करने के लिए सहमति दी है) या विनिमय केन्द्र के उक्त व्यापारिक सदस्य के ग्राहक, समाशोधन निगम या कोई सदस्य या समाशोधन सदस्य या विनिमय केन्द्र के व्यापारिक सदस्य के कोई ग्राहक (समाशोधन सदस्य ने जिनके सौदों का समाशोधन करने के लिए सहमति दी है) द्वारा देय राशि/देय परिसंपत्तियों/प्रदेय का भुगतान करने में इस्तेमाल किया जा सकता है।

अध्याय—X

10. डिफॉल्ट (भुगतान न करना)

10.1 बाकीदार की घोषणा

संबद्ध प्राधिकारी के निर्देश/परिपत्र/अधिसूचना द्वारा समाशोधन सदस्य को बाकीदार घोषित किया जा सकता है अगर:

- 10.1.1 वह अपनी समाशोधन और निपटान दायित्वों को पूरा करने में असमर्थ है; या
- 10.1.2 वह अपने कर्तव्यों, दायित्वों और देनदारियों को पूरा करने या अदा करने में अपनी असमर्थता को स्वीकार या प्रकट करता है; या
- 10.1.3 वह नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के तहत सौदा समाप्त होने पर हुई क्षति और पैसे के अंतर को नियम समय में भरने में असफल या असमर्थ होता है; या
- 10.1.4 वह संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित उसके द्वारा देय राशि को निपटान गारंटी निधि में भरने में असफल होता है; या
- 10.1.5 वह बाकीदार घोषित किए गए समाशोधन सदस्य को देय राशि, प्रतिभूतियाँ या दूसरी परिसंपत्तियों का भुगतान या सुपुर्दगी उक्त समाशोधन सदस्य के बाकीदार घोषित होने के समय में संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्देशित तरीके और व्यक्ति को करने में असफल होता है; या
- 10.1.6 संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निश्चित और कोई परिस्थिति में।
- 10.1.7 समाशोधन सदस्य जो स्वैच्छिक समापन चुनता है वह स्वतः ही बाकीदार घोषित हो जाता है चाहे उसने समाशोधन निगम के किसी भी दायित्व के संबंध में कुछ भी बकाया न रखा हो।
- 10.1.8 समाशोधन सदस्य को दिवालिया घोषित किया गया हो या उसके खिलाफ दिवालियापन की कार्यवाही लंबित है।
- 10.1.9 उपनियम 11.1 में निहित उपर्युक्त प्रावधानों पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, जब समाशोधन सदस्य जो विनिमय केन्द्र में व्यापारिक सदस्य भी है, को विनिमय केन्द्र द्वारा बाकीदार घोषित किया गया हो तब उक्त समाशोधन सदस्य स्वतः ही संबद्ध प्राधिकारी द्वारा बाकीदार घोषित हो जाएगा।

10.2 सूचित करने का समाशोधन सदस्य का फर्ज

अगर कोई समाशोधन सदस्य अपनी देनदारियों का भुगतान करने में असफल होता है तो समाशोधन सदस्य तत्काल समाशोधन निगम को सूचित करने के लिए बाध्य होगा।

10.3 समझौता निषिद्ध

समाशोधन सदस्य, समाशोधन निगम में समाशोधित सौदों से उत्पन्न ऋण के निपटान में दूसरे किसी समाशोधन सदस्य द्वारा देय राशि के पूर्ण और वास्तविक भुगतान के अलावा कुछ भी स्वीकार नहीं करेगा।

10.4 डिफॉल्ट की घोषणा का नोटिस

समाशोधन सदस्य के बाकीदार घोषित होने पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा इस संबंध में समाशोधन निगम के दूसरे समाशोधन सदस्यों को नोटिस भेजा जाएगा।

10.5 विनिमय केन्द्र को नोटिस

समाशोधन सदस्य के बाकीदार घोषित होने पर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा एक नोटिस विनिमय केन्द्र को भेजा जाएगा अगर समाशोधन सदस्य उस विनिमय केन्द्र का व्यापारिक सदस्य है और उसी प्रकार से आई.एफ.एस.सी. में स्थित दूसरे विनिमय केन्द्रों और समाशोधन निगमों को भी नोटिस भेजा जाएगा।

10.6 बाकीदार की बहियाँ और दस्तावेज

जब समाशोधन सदस्य को बाकीदार घोषित किया जाता है तब संबद्ध प्राधिकारी उसके कारोबार की स्थिति जानने के लिए उसके सारी लेखा पुस्तकों, दस्तावेजों, कागजों और वाउचरों को अपने कब्जे में ले लेता है और बाकीदार को इन लेखा पुस्तकों, दस्तावेजों, कागजों और वाउचरों को संबद्ध अधिकारी को सौंप देना चाहिए।

10.7 देनदारों और लेनदारों की सूची

बाकीदार को उसके बाकीदार घोषित होने के बाद संबद्ध अधिकारी द्वारा निर्देशित किए समय के भीतर लेनदारों और देनदारों की पूरी लिखित सूची और समाशोधन सदस्य द्वारा हर लेनदार को देय राशि की सूची संबद्ध अधिकारी को देनी होगी।

10.8 बाकीदार को सारी जानकारी देनी होगी

बाकीदार, संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर अपेक्षित लेखा विवरण, जानकारी और कारोबार के ब्यौरे को संबद्ध प्राधिकारी के समक्ष प्रस्तुत करेगा और ज़रूरत पड़ने पर उसके द्वारा किए गए डिफॉल्ट के संबंध में आयोजित मीटिंग में संबद्ध अधिकारी के सामने उपस्थित होगा।

10.9 जांच

संबद्ध प्राधिकारी बाकीदार के खातों और उसके द्वारा बाजार में किए गए व्यवहारों की जांच करेंगे जिसमें वह उनकी जानकारी में आई समाशोधन सदस्य के कुछ भी अनुचित, लापरवाह या अशोभनीय कृत्य की भी जांच करेंगे।

10.10 बाकीदार की परिसंपत्तियाँ

संबद्ध प्राधिकारी, बाकीदार की किसी भी प्रकार की सुरक्षा जमा राशि, मार्जिन राशि, बाकीदार के खाते में जमा दूसरी राशियाँ और उसके द्वारा जमा प्रतिभूतियों को वापस लेंगे और वसूल करेंगे और समाशोधन निगम के उपनियमों, नियमों और अधिनियमों के तहत हुए व्यवहार या सौदों के संबंध में दूसरे समाशोधन सदस्य द्वारा बाकीदार को देय या प्रदेय सारी राशियाँ, प्रतिभूतियाँ और दूसरी परिसंपत्तियाँ की वसूली करेंगे और यह परिसंपत्तियाँ, समाशोधन सदस्य के बाकीदार घोषित होने पर स्वतः ही समाशोधन निगम, विनिमय केन्द्र, भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड, दूसरे समाशोधन सदस्यों, बाकीदार के ग्राहकों, अनुमोदित बैंक और संबद्ध प्राधिकारी/विनिमय/समाशोधन निगम द्वारा अनुमोदित किसी भी व्यक्ति के फायदे के लिए और उनके वास्ते समाशोधन निगम के अधिकार में आ जाएंगी।

10.11 संबद्ध अधिकारी को भुगतान

- (a) बाकीदार को देय या प्रदेय सारी राशियाँ, प्रतिभूतियाँ और दूसरी परिसंपत्तियाँ का भुगतान और सुपुर्दगी, उसके बाकीदार घोषित होने के बाद संबद्ध अधिकारी द्वारा निर्देशित किए समय के भीतर, संबद्ध प्राधिकारी को होगा। जो समाशोधन सदस्य इस प्रावधान का उल्लंघन करेगा उसे बाकीदार घोषित किया जाएगा।
- (b) जिस समाशोधन सदस्य ने उस समाशोधन सदस्य जो बाकीदार घोषित किया गया हो, से खातों में अंतर या किसी सौदे के निपटान का दिन तय होने से पहले उस सौदे में प्रतिफल प्राप्त किया हो, वह इस राशि को लेनदार सदस्यों के लाभ और उनके वास्ते संबद्ध प्राधिकारी को वापस करेगा। समाशोधन सदस्य जिसने ऐसे समाशोधन सदस्य जिसे बाकीदार घोषित किया गया हो, को निपटान के दिन के पहले भुगतान किया हो या अंतर का भुगतान किया हो या प्रतिफल दिया हो, वह लेनदार सदस्य के फायदे और उसके वास्ते फिर से वह भुगतान संबद्ध प्राधिकारी को करेगा।
- (c) समाशोधन सदस्य जिसे समाशोधन के दौरान दूसरे समाशोधन सदस्य द्वारा क्लेम नोट या क्रेडिट नोट प्राप्त होता है जो इस सदस्य या इसके ग्राहक को देय राशि के अलावा किसी दूसरी राशि के लिए है और जिसकी राशि को यह सदस्य उक्त ग्राहक के लिए प्राप्त करेगा, वह समाशोधन सदस्य इस राशि को दूसरे समाशोधन सदस्य के बाकीदार घोषित होने के बाद संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निपटान के दिन के बाद निर्धारित दिनों के भीतर वापस करेगा। यह धन संबद्ध प्राधिकारी को लेनदार सदस्यों के लाभ और उनके वास्ते वापस दिया जाएगा और इसका इस्तेमाल उन लेनदार सदस्यों के दावों का परिशोधन करने के लिए होगा जिनके दावों को नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के अनुसार मंजूर किया गया हो।

10.12 वितरण

संबद्ध प्राधिकारी द्वारा वसूली के दौरान प्राप्त परिसंपत्तियाँ का, लेनदार सदस्यों की कीमत पर बैंक में भुगतान और/या समाशोधन निगम में संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्देशित नामों पर रखा जाएगा और नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के अनुसार इसका वितरण किया जाएगा।

10.13 समापन

- (a) बाकीदार सदस्य के साथ खुले सौदे करने वाले समाशोधन सदस्य, इस सदस्य के बाकीदार घोषित होने के बाद इन सौदों को समाप्त कर देंगे। यह समापन संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित तरीकों से किया जाएगा। संबद्ध प्राधिकारी द्वारा इस संबंध में निर्धारित उपनियमों और अधिनियमों के तहत, संबद्ध प्राधिकारी की राय में इस तरह का समापन उसी प्रकार से हुआ माना जाएगा जैसा कि संबद्ध अधिकारी द्वारा निरूपित किया गया हो।
- (b) इन समापनों के समायोजन से उत्पन्न अंतर राशि का तकाजा बाकीदार से किया जाएगा और बाकीदार के लेनदार समाशोधन सदस्य के फायदे के लिए संबद्ध प्राधिकारी को इसका भुगतान किया जाएगा।

10.14 बाकीदार के खिलाफ दावे

बाकीदार के घोषित होने के बाद तय समय के भीतर संबद्ध प्राधिकारी समाशोधन निगम में कारोबार करने वाले हर समाशोधन सदस्य को निर्देशित करेंगे कि वह बाकीदार के साथ अपने खाते को नियमों, उपनियमों और अधिनियमों में लिखे अनुसार संबद्ध अधिकारी के साथ समायोजित करें और बनाए या बाकीदार के साथ खाते के विवरण को संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्धारित फॉर्म या फॉम्स में प्रस्तुत करें या एक प्रमाणपत्र प्रस्तुत करें कि उसका ऐसा कोई खाता नहीं है।

10.15 खाते मिलान करने या प्रस्तुत करने में विलंब

कोई भी समाशोधन सदस्य जो बाकीदार के साथ अपने खातों का मिलान या विवरण या बाकीदार से संबंधित प्रमाणपत्र निर्धारित समय में न भेज पाया हो, उसे खातों का मिलान करने के लिए या विवरण भेजने के लिए या प्रमाणपत्र देने के लिए संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट अतिरिक्त समय में बुलाया जाएगा।

10.16 खातों को प्रस्तुत या मिलान न करने पर जुर्माना

संबद्ध प्राधिकारी उस समाशोधन सदस्य पर अपने द्वारा उचित समझी गई कार्रवाई करेंगे जिसमें जुर्माना लगाना और उस सदस्य का निलंबन करना शामिल है जो निर्धारित समय में बाकीदार के साथ अपने खाते का मिलान करने में या विवरण प्रस्तुत करने में या यह प्रमाणपत्र देने में कि उसका ऐसा कोई खाता नहीं है, असफल रहा हो।

10.17 भ्रामक विवरण

अगर संबद्ध प्राधिकारी संतुष्ट हो जाए कि समाशोधन सदस्य द्वारा भेजे गए मिलान विवरण या बाकीदार से संबंधित प्रमाणपत्र गलत और भ्रामक है तो वह उस सदस्य पर स्वयं द्वारा उचित समझी जाने वाली कार्रवाई करेंगे जिसमें जुर्माना लगाना और निलंबन करना शामिल है।

10.18 संबद्ध प्राधिकारी के खाते

संबद्ध प्राधिकारी बाकीदार को देय सारी राशियों, प्रतिभूतियों और दूसरी परिसंपत्तियों की प्राप्ति का अलग खाता बनाएंगे और इसके बाद इन परिसंपत्तियों की वसूली में लगी लागत, शुल्क और खर्चों को या बाकीदार सदस्य द्वारा किए गए डिफॉल्ट के संबंध में या बाकीदार सदस्य के विरुद्ध की गई कार्यवाही में हुए खर्चों को चुकाएंगे।

10.19 परिसंपत्तियों का इस्तेमाल

सारी लागत, शुल्क और खर्चों को चुकाने के बाद संबद्ध प्राधिकारी बची हुई शुद्ध परिसंपत्तियों का उपनियम 11.22 के अनुसार इस्तेमाल करेंगे।

10.20 कुछ दावों पर विचार नहीं किया जाएगा

संबद्ध प्राधिकारी बाकीदार के खिलाफ उन दावों पर विचार नहीं करेंगे:

- 10.20.1 जो उन प्रतिभूतियों, व्यवहारों के अनुबंध से उत्पन्न होते हैं जिनकी अनुमति नहीं है या जो समाशोधन निगम के उपनियमों, नियमों और अधिनियमों के अनुसार नहीं बने हैं या जिनमें दावेदार ने या तो खुद मार्जिन नहीं भरा है या बाकीदार के साथ मिलकर किसी प्रतिभूति के सौदे में देय मार्जिन की चोरी की है;
- 10.20.2 जो ऐसे अनुबंध में से उत्पन्न हुआ है जिसके संबंध में खातों का मिलान नियमों, उपनियमों और अधिनियमों में निर्धारित तरीके से नहीं हुआ है या जब इस तरह का कोई मिलान नहीं हुआ है तो इन सौदों के संबंध में अनुबंध पत्र नियमों, उपनियमों और अधिनियमों में लिखे अनुसार नहीं दिया गया हो;
- 10.20.3 जो दावों के निपटान के लिए की गई व्यवस्था के बदले में उसी दिन पूर्ण प्रामाणिक भुगतान से उत्पन्न हुए हो जिस दिन वह दावे देय हैं;
- 10.20.4 जो ऐसी बकाया राशि या पिछले लेनदेन में बकाया अंतर राशि से उत्पन्न हुआ हो जिस पर उचित समय पर और उपनियमों और अधिनियमों में निर्धारित तरीके से दावा न किया गया हो;
- 10.20.5 जो जमानत के साथ या बिना जमानत ऋण के संबंध में है;

- 10.20.6 जो संबद्ध अधिकारी के पास, बाकीदार घोषित होने के बाद संबद्ध अधिकारी द्वारा निर्धारित समय सीमा में दायर न किए गए हो।
- 10.21 बाकीदार की संपत्ति पर दावों का आवंटन
बाकीदार का लेनदार समाशोधन सदस्य बाकीदार की संपत्ति पर दावे को संबद्ध प्राधिकारी की सहमति के बिना बेच, आवंटित या गिरवी नहीं रख सकता।
- 10.22 बाकीदार के नाम पर या उसके खिलाफ कार्यवाही
संबद्ध अधिकारी निम्नलिखित करने के लिए अधिकृत होगा (a) समाशोधन निगम के नाम पर या बाकीदार के नाम पर किसी भी व्यक्ति के खिलाफ उसके द्वारा बाकीदार को देय राशि की वसूली के लिए अदालत में कार्यवाही शुरू करना (b) समाशोधन निगम के नाम पर या लेनदार (जो समाशोधन निगम के उपनियमों, नियमों और अधिनियमों के तहत समाशोधित और निपटे गए सौदों के परिणामस्वरूप बाकीदार के लेनदार बन गए हैं) के नाम पर बाकीदार के खिलाफ उसके द्वारा देय राशि की वसूली के लिए अदालत में कार्यवाही शुरू करना। बाकीदार के साथ ही बाकीदार के लेनदार द्वारा संबद्ध प्राधिकारी, समाशोधन निगम को इस कार्यवाही को आगे बढ़ाने के लिए कानूनी प्रतिनिधि के तौर पर नियुक्त किया गया माना जाएगा।
- 10.23 संबद्ध प्राधिकारी का भुगतान
अगर कोई समाशोधन सदस्य बाकीदार के खिलाफ उसके बाकीदार घोषित होने के पहले अदालत में समाशोधन निगम के उपनियमों, नियमों और अधिनियमों के तहत बाजार में मंजूर सौदों में से उत्पन्न बाकीदार की संपत्ति के खिलाफ दावे को प्रवर्तित करने के लिए डिफॉल्ट की अवधि में हो या उसके बाद कार्यवाही करता है व डिक्री प्राप्त करता है और कुछ राशि की वसूली करता है तो बाद में वह ऐसी राशि या उसके कुछ हिस्से का भुगतान करेगा जो संबद्ध प्राधिकारी द्वारा उक्त बाकीदार के खिलाफ दावा करने वाले लेनदार सदस्य के फायदे के लिए और उनके वास्ते तय किया गया है।
- 10.24 बहुभागी सदस्यता के मामले में डिफॉल्ट
- I. जब भी किसी सदस्य को समाशोधन निगम का बाकीदार घोषित किया जाता है, विनियम केन्द्र/समाशोधन निगम तत्काल ही उसे बाकीदार घोषित कर देंगे। वह दूसरे स्टॉक एक्सचेंजों/समाशोधन निगम को भी तत्काल बाकीदार सदस्य के विवरण जैसे सदस्य का नाम, प्रवृत्तकों/प्रमुख शेयरधारकों के नाम सूचित करेंगे।
 - II. समाशोधन निगम बाकीदार सदस्य के सहयोगी (सहयोगियों) के खिलाफ उचित कार्रवाई करेंगे। इस संबंध में 'सहयोगी' का अर्थ सेबी में परिभाषित के अनुसार होगा।

अध्याय—XI

11. निपटान गारंटी निधि और निपटान गारंटी निधि को प्रारंभ करने और संचालन के बाद के दोष

11.1 परिभाषाएं

11.1.1 उपनियमों 11.1 से 11.30 तक, जब तक कि वहाँ इस विषय में कुछ भी प्रतिकूल है या अप्रासंगिक है:

- (a) एक व्यक्ति के सम्बन्ध में "सहभागी" ऐसा दूसरा व्यक्ति होगा जो:
 - (i) जो प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से खुद के द्वारा, या अन्य व्यक्तियों के साथ संयोजन में पहले व्यक्ति पर नियंत्रण रखता है;
 - (ii) जो पहले व्यक्ति के प्रदत्त मूलधन का 15 प्रतिशत या अधिक का प्रदाता हो;
 - (iii) जिसके पास पहले व्यक्ति की अधिकार वाली कंपनी या सहायक कंपनी हो;
 - (iv) इस तरह के अन्य मामले जहाँ सेबी को तथ्यों व कारकों जैसे नियंत्रण, स्वतंत्रता, हितों के टकराव की हद से लगे एक व्यक्ति, दूसरे का सहभागी है।
- (b) "स्वीकृत योजना" का अर्थ ऐसी योजनाओं से होगा जिनके तहत समाशोधन सदस्य प्रतिभूतियां उधार देने और उधार लेने और अन्यथा ऐसे में भाग लेने के हकदार हो सकते हैं या किसी भी अन्य उप योजनाओं प्रतिभूति उधार योजना, 1997 के तहत निगम समाशोधन, के रूप में हो सकता है जैसा संबद्ध प्राधिकारी समय समय पर अनुमोदित करे। संबद्ध प्राधिकारी को पूर्ण अधिकार है की वह स्वविवेक से किसी समय पूर्व में किसी योजना को दी हुई मंजूरी वापस ले ले।
- (c) "फंड" का अर्थ निपटान गारंटी निधि होगा;
- (d) "समझौते" में नीलामी के निपटान और एक स्वीकृत योजना में शामिल समझौता शामिल होंगे परन्तु एक बुरा डिलीवरी निपटान शामिल नहीं होगा।

- (e) "एक समाशोधन सदस्य या चूककर्ता जो दोषी घोषित किया जाता है" उसका अर्थ निम्न होगा:

जहां एक समाशोधन सदस्य का भुगतान न करने के लिए एक डिफॉल्टर घोषित कर दिया गया है किसी भी राशि के संबंध में किसी भी समाशोधन निगम में यह द्वारा देय निपटान अवधि, गैर भुगतान के संबंध में तो निपटान अवधि जिनमें से क्लियरिंग सदस्य घोषित किया जाता है बाकीदार निपटान किया जाएगा जिसमें "समाशोधन सदस्य या बाकीदार है या एक घोषित किया गया है बाकीदार"; और जहां समाशोधन सदस्य किसी भी राशि का भुगतान करने में नाकाम रही है एक से अधिक के संबंध में "समाशोधन निगम में यह द्वारा देय निपटान अवधि फिर निपटान जिसमें क्लियरिंग सदस्य या डिफॉल्टर है" या घोषित किया गया है चूककर्ता समझौता तो हो जाएगा संबंधित प्राधिकारी जो इसे एक डिफॉल्टर के रूप में घोषित किया गया है द्वारा निर्दिष्ट।

- (f) "डिफॉल्ट झरना" समाशोधन के समग्र नुकसान अवशोषण क्षमता को परिभाषित करता है और उस पदानुक्रम को परिभाषित करता है जिसमें हो रहे नुकसान अवशोषित होंगे विभिन्न मूलधन परतों के पार जिनमें शामिल हैं— दोषी सदस्यों की संपत्ति, बीमा कवर, क्लियरिंग के निपटान गारंटी निधि (या हिस्सा) नेटवर्थ, गैर-दोषी सदस्यों से आया अतिरिक्त योगदान और भिन्नता मार्जिन हेयर कटिंग।

11.1.2 नियम, उपनियमों और विनियम में जब तक कुछ सन्दर्भ या विषय में कुछ अरुचिकर न हो:

"दिनांक जिस पर निपटान गारंटी निधि परिचालन हो जाता है" का अर्थ है— संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्धारित तिथि जिस पर निपटान पर गारंटी निधि चालू हो जाएगी।"

- 11.1.3 (a) समाशोधन निगम, उपनियम 11.1.1 के अनुसार एक कोष की स्थापना करेगा जो की "निपटान गारंटी निधि" या इसे किसी अन्य नाम से जाना जाएगा जो समाशोधन निगम द्वारा दी गयी नामपद्धति के अनुसार होगा और जो समय समय पर सेबी के निर्देशानुसार उपयोग किया जायेगा।
- (b) फंड के कोष की राशि उपनियम 11.5 में निर्दिष्ट मात्रा से मिलकर बनेगी।
- (c) फंड का उद्देश्य एक्सचेंज पर निष्पादित ट्रेडों के निपटारे की गारंटी करने के लिए है। यदि एक समाशोधन सदस्य, निगम में किये गए व्यापार को करने में असमर्थ होता है तो यह कोष उस सदस्य दायित्वों को पूरा करने के लिए इस्तेमाल किया जाएगा और सामान्य निपटान को प्रभावित किए बिना।
- (d) संबद्ध प्राधिकारी इस तरह के नियमों बनाने का हकदार होगा जो की वह सोचता है की मानदंडों और प्रक्रियाओं के संबंध में समुचित निधि और डिफॉल्ट के प्रारम्भ होने के बाद घोषित निधि का संचालन करने के लिए आवश्यक हैं।
- (e) ऊपर खंड (d) की व्यापकता पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, प्रासंगिक प्राधिकरण को निम्न के सम्बन्ध में नियम, प्रक्रियाएं और तरीके बनाने के अधिकार होंगे:
- कोष का प्रबंधन और प्रशासन;
 - कोष की बनावट व संरचना;
 - एक्सचेंज, समाशोधन निगम के सदस्य व अन्य द्वारा कोष के लिए किए जाने वाले योगदान;
 - कोष का निवेश;
 - कोष का प्रयोग;
 - ऐसे व्यक्ति जो कोष से लाभ लेने के हकदार ना हों;
 - कोष में धन का न्यूनतम स्तर;
 - संबद्ध प्राधिकारी को दिया या उस से लिया जाने वाला भुगतान या संपत्ति;
 - संबद्ध प्राधिकारी को दिए या उस से मिले पैसे या संपत्ति का प्रयोग और वह क्रम जिसमें ये प्रयोग होगा;
 - समाशोधन सदस्य द्वारा बाकीदार के साथ किये गए सौदे का समापन, समायोजन, निपटान और/या सौदे को रद्द करना;

11.2 कोष का प्रबंधन

- (a) समाशोधन निगम की चूककर्ता समिति/एस.जी.एफ. उपयोगिता समिति कोष का प्रबंधन करेगा।
- (b) नियम, उपनियमों और समाशोधन निगम के नियमों के अधीन रहते हुए, संबंधित प्राधिकारी कोष के प्रशासन और प्रबंधन पर पूरा नियंत्रण रखेगा। सम्बंधित प्राधिकारी में वे सभी शक्तियां, अधिकार और कार्य स्वतन्त्रता निहित होगी जो की कोष के प्रबंधन व प्रशासन के लिए प्रासंगिक व समीचीन होगी और कोष के उद्देश्य व वास्तु को प्राप्त करने के लिए आवश्यक होगी;

- (c) पूर्वगामी की व्यापकता पर बिना प्रतिकूल प्रभाव डाले, संबद्ध प्राधिकारी के पास कोष के उद्देश्य के सम्बन्ध में निम्न शक्तियाँ हैं:
- (i) समाशोधन सदस्यों को बुलाने, समाशोधन सदस्यों के सहयोगियों और क्लियरिंग सदस्यों के निर्देशक के समक्ष पेश होने और उनसे सवाल करने;
 - (ii) संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समाशोधन सदस्यों, उनके सहयोगियों और समाशोधन सदस्यों के निर्देशकों को इस तरह की जानकारी, दस्तावेज़ और प्रासंगिक के रूप में कागजात उस अवधि के भीतर जैसी निर्दिष्ट हो;
 - (iii) रूपों, समझौतों, हलफनामों, उपक्रमों और अन्य लेखन के अध्यादेश बनाना और उन्हें हस्ताक्षरित करवाना और समयावधि निर्दिष्ट करना;
 - (iv) कोष के राशी का निवेश व अन्यथा;
 - (v) किसी भी प्रतिभूति को बुलाना या उसे धरना, किसी भी राशि के भुगतान के लिए फंड को देय या अन्यथा किसी भी संपत्ति, जो की कोष को दी गयी के सम्बन्ध में कार्य करना;
 - (vi) बिना प्रतिभूति के पैसे उधार लेना या कोष या किसी संपत्ति की जमानत पर या कोष द्वारा प्राप्य या उपलब्ध या अन्यथा;
 - (vii) बैंको, संस्थानों, कंपनियों और दूसरे व्यक्तियों के साथ वित्तीय व्यवस्था में प्रविष्ट होना;
 - (viii) गारंटी और मुआवज़ा जारी करना;
 - (ix) अपने कुछ अधिकारों और कार्यों को किसी व्यक्ति को संबद्ध प्राधिकारी द्वारा उचित समझी जाने वाले निबंधन और शर्तों पर सौंपना और संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समग्र अनुसमर्थन के तहत;
 - (x) कोष के हित को सुरक्षित रखने और आगे बढ़ाने के लिए या कोष के उद्देश्य और ध्येय प्राप्त करने के लिए वह सारे कृत्य करना जो संबद्ध अधिकारी ज़रूरी समझे;
 - (xi) बाकीदार या सदस्य की परिसंपत्तियों की वसूली के लिए कानूनी कार्यवाही आरंभ और संचालित करना।

11.3 कोष के खाते और लेखा परीक्षा

जब तक कि संबद्ध प्राधिकारी अन्यथा निर्देशित करे, कोष के खातों को समाशोधन निगम के खातों के हिस्सों के रूप में तैयार और बनाए रखना और इनकी लेखा परीक्षा भी समाशोधन निगम के खातों के हिस्से के रूप में ही होगी।

11.4 समाशोधन सदस्य द्वारा निष्पादित किए जाने वाले दस्तावेज़

- 11.4.1 संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट अवधि (जिसे संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर बढ़ा सकते हैं) में हर समाशोधन सदस्य जो समाशोधन निगम के साथ व्यापार कर रहा है, को अनुबंधों पर हस्ताक्षर करना और संबद्ध प्राधिकारी तक उस रूप में पंहुचाना होगा जो संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया गया हो।
- 11.4.2 अनुबंध के रूप या लेखन में किसी भी प्रकार का बदलाव होने पर हर समाशोधन सदस्य को, जो समाशोधन निगम के साथ व्यापार करता है, पूरक अनुबंध या लेख या नए अनुबंध हस्ताक्षर करके संबद्ध प्राधिकारी को संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट अवधि में या बढ़ाई गई अवधि में पंहुचाने होंगे।

11.5 कोष की संरचना

1. समय-समय पर सेबी द्वारा जारी परिपत्र / दिशा के अधीन रहते हुए, फंड के लिए विभिन्न योगदानकर्ता के योगदान को इस तरह के रूप में किया जाएगा

कोष में निहित होगा:

- (a) समाशोधन निगम द्वारा निर्दिष्ट
- (b) समाशोधन निगम के पास समाशोधन सदस्य से प्रारंभिक योगदान को लेने में अग्रिमया (स्टेगर्ड) समयावधि में बांट कर लेने का विकल्प होगा। स्टेगर्ड योगदान में बची हुई राशि को समाशोधन निगम द्वारा इस तरह इस्तेमाल किया जाएगा कि सभी समय पर कोष की कुल निधि की पर्याप्तता सुनिश्चित हो। समाशोधन निगम का यह योगदान निगम के लिए पैसा निकालने के उपलब्ध होगा जब भी समाशोधन सदस्य से और योगदान आएगा।
2. समाशोधन निगम द्वारा (समाशोधन सदस्य) पर लगाए गए जुर्माने को कोष में जमा किया जाएगा।
3. कोष में दिए गए नकद योगदान पर ब्याज भी कोष में उपर्जित होगा और योगदानकर्ता द्वारा दिए गए नकद योगदान के यथानुपात ठहराया जाएगा।

4. समाशोधन निगम आम तौर पर समाशोधन सदस्य के योगदान के लिए नकद संपार्श्विक को स्वीकार करेगा। हालांकि, समाशोधन निगम द्वारा समाशोधन सदस्य के योगदान को बैंक गारंटी के रूप में भी स्वीकार किया जाएगा। समाशोधन निगम, भारतीय प्रतिभूति और विनियम निगम द्वारा समय-समय पर इस संबंध में दिए गए दिशानिर्देश का पालन करेगा।
- 11.6. सदस्यता समाप्त होने पर समाशोधन सदस्य की देनदारी पर कोई प्रभाव नहीं पड़ता। समाशोधन सदस्य के कोष की तरफ किसी अपूर्ण दायित्व से वह मुक्त नहीं होगा या सदस्यता की समाप्ति से इस पर कोई प्रतिकूल प्रभाव नहीं पड़ेगा।
- 11.7. निधि न भर पाने पर कार्यवाही। समाशोधन सदस्य द्वारा कोष में कोई भी राशि न डालने पर संबद्ध प्राधिकारी उस सदस्य के खिलाफ स्वयं द्वारा उचित समझी जाने वाली कार्यवाही कर सकते हैं जिसमें व्यापार या समाशोधन सदस्य के सदस्यता अधिकार का स्थगन, जुर्माना और/या समाशोधन निगम की सदस्यता से निष्कासन।
- 11.8. अंशदान का प्रतिस्थापन। जब तक अन्यथा नियम, उपनियमों और समाशोधन निगम के नियमों द्वारा बताया गया हो, सम्बंधित प्राधिकारी समाशोधन सदस्य को अपना योगदान वापिस लेने की अनुमति दे सकता है, अगर उसने दिखा दिया है कि उसने कोष में उतना ही या उससे अधिक मूल्य का और उसी प्रकृति का योगदान दिया हो जो सम्बंधित प्राधिकारी द्वारा मान्य है।
- 11.9. क्लियरिंग सदस्य के दायित्वों का निर्वहन। एक समाशोधन सदस्य को बाकीदार घोषित करने की बजाय समाशोधन निगम का एक समाशोधन सदस्य बनने की प्रक्रिया में, संबद्ध प्राधिकारी के रूप में प्राथमिकता या आदेश को ठीक समझे तो संबंधित प्राधिकारी नियम और उपनियमों और समाशोधन निगम, विनियम द्वारा संबंधित प्राधिकारी को बनाए रखने और/या नियमों के तहत अपने दायित्वों का निर्वहन किसी भी ओर समाशोधन सदस्य के किसी भी अप्रयुक्त योगदान आवेदन कर सकते हैं।
- 11.10. पूँजी का निवेश
- (a) संबंधित प्राधिकारी कर सकता है:
- (i) एक या एक से अधिक बैंक खातों को खोलने, बंद करने, संभालने तथा परिचालित रखने का काम करते हैं; और
- (ii) पूँजी के पैसे तथा क्लीयरिंग कॉरपोरेशन के धन का निवेश खरीदने, बेचने या स्थानांतरित करने के लिए उचित रूप में करता है या उसी तरह के किसी निवेश में करता है;
- (b) पूँजी का पूर्ण निवेश संबंधित प्राधिकारी के नाम में आयोजित किया जा सकता है, और संबंधित प्राधिकारी द्वारा संचालित फंड के सभी बैंक खातों के नामों आयोजित किया जा सकता है;
- (c) संबद्ध प्राधिकारी केवल फंड के प्रयोजनों के लिए कोष के पैसे का उपयोग करने का हकदार होगा।
- 11.11. निवेश कोष को नुकसान। किसी भी नुकसान या पूँजी के निवेश के कारण कमहुई राशि का किसी भी कारण से, जानबूझकर की गयी गलती, या सम्बंधित प्राधिकारी के किसी भी सदस्य(ओं) की धोखाधड़ी, पूँजी से ही वहन किया जाएगा सम्बंधित प्राधिकारी के सदस्य कोई जिम्मेदारी या दायित्व नहीं लेंगे। किसी भी तरह के नुकसान या जान-बूझकर चूक या किसी भी सदस्य या चूक समिति के सदस्यों द्वारा धोखाधड़ी की वजह से कमी के मामले में, लोगों की जान-बूझकर चूक या धोखाधड़ी करने के लिए व्यक्तिगत रूप से उत्तरदायी होगा और अन्य लोग, जो पार्टियों के नहीं हैं, जानबूझकर चूक या धोखाधड़ी करने के लिए हानि या कमी के लिए जिम्मेदार नहीं होगा।
- 11.12. समाशोधन सदस्य की गिरपतारी की विफलता की सूचना। एक समाशोधन सदस्य जिसे लग रहा है कि वो उपनियम 11.1 में दिए गए किसी कृत्य या चूक कर सकता है, वह तुरंत सम्बंधित प्राधिकारी को सूचित करेगा:
- (a) इस तरह के कार्यों या चूक का ब्यौरा देगा;
- (b) विवरण और मूल्य के लिए अपने सभी प्रतिबद्धताओं, दायित्वों की और अनुबंध या लेनदेन से उत्पन्न अन्य सदस्यों के लिए देनदारियों नियम, उपनियमों और समाशोधन निगम के नियमों के अधीन विनियम कर देगा;
- (c) जिस हद तक वह मुक्त करने और अपने स्वयं के धन से बाहर है और/या दूसरों से यह द्वारा प्राप्त धन से बाहर इस तरह की प्रतिबद्धताओं और दायित्वों को पूरा करने में सक्षम हो जाएगा; और

- (d) सभी तथ्यों और परिस्थितियां जिनका कारण यह सब होता है या जिन्होंने ऐसे प्रतिबद्धताओं और दायित्वों को पूरा करने के लिए गिरफ्तार किया विफलता के लिए योगदान दिया है।

11.13. दायित्वों को पूरा करने में विफलता की उपयोगिता

- (a) संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट नियमों और शर्तों में, अन्य बातों के नियमों और शर्तों के ब्याज पुनर्भुगतान, निलंबन सदस्यता अधिकार और चिंतित समाशोधन सदस्य जोखिम सीमा की कमी के रूप में शामिल हो सकते हैं।
- (b) सम्बंधित समाशोधन सदस्य ऐसी राशि कोष के भीतर से उपयोग की गयी है उस अवधि के भीतर संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्धारित दर पर ब्याज के साथ चुकाने के लिए को बाध्य नहीं किया जबकि संबद्ध प्राधिकारी ब्याज दर निर्दिष्ट कर सकता है। जब संबद्ध प्राधिकारी एक समाशोधन सदस्य कोष से प्रयुक्त राशि या उसके एक हिस्से या अवधि, समाशोधन सदस्य द्वारा निर्धारित समय के भीतर किसी भी ब्याज चुकाने में विफल रहता है, तो एक बाकीदार घोषित किया जा सकता है।

11.14. निपटान गारंटी के तहत भुगतान

एक क्लियरिंग सदस्य के बाकीदार घोषित किये जाने पर, यदि भुगतान बाकीदार द्वारा चूक की वजह से पूरा नहीं किया गया है, संबद्ध अधिकारी:

- (a) बाकीदार द्वारा समाशोधन निगम को अभुक्त भुगतान देय राशि देय के पे-आउट से पहले कोष से भुगतान करना होगा; और
- (b) संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित समय के भीतर प्रतिभूतियों का भुगतान डिफॉल्टर द्वारा पे-आउट की तिथि के भीतर किया जाएगा, ऐसे भुगतान के सम्बन्ध में जिसमें चूककर्ता डिफॉल्टर घोषित किया गया है।

11.15. कुछ दावे माने नहीं जाएंगे

कुछ न होते हुए भी उपनियम 11.14 में कहा गया है,

- (I) संबंधित प्राधिकारी केवल ऐसी राशि का भुगतान करेगा जो चूककर्ता द्वारा अन्य समाशोधन सदस्य को देय हैं और समाशोधन निगम के रूप में किसी भी लेन-देन के निपटान के संबंध में जिसमें से वह एक बाकीदार घोषित किया गया है।
- (II) जब किसी मामले में बाकीदार समाशोधन निगम में किसी भी सुरक्षा देने में विफल रहा है जिसमें उन्होंने एक बाकीदार घोषित किया गया है, संबंधित प्राधिकारी समाशोधन निगम में सीधे सम्बंधित सदस्य को सुरक्षा दे सकती है ऐसे समय में संबंधित प्राधिकारी द्वारा, बाजार से ही प्राप्त है, या जो नियम के समापन के बाहर के प्रावधानों को लागू होगा नाकाम रहने से निर्धारित किया जा सकता है।
- (III) किसी भी नियम, उप-कानूनों और नियमों में अन्यत्र कहा गया है, संबंधित प्राधिकारी एक समाशोधन सदस्य के लिए कोष से भुगतान नहीं होगा, अगर यह किसी भी लेनदेन विश्वास करने का कारण है कि:
- a) प्रामाणिक नहीं है;
- b) किसी भी उपनियम के तहत अनुमति नहीं है; या
- c) भुगतान या जमा या ऋण (के तहत एक जमा या ऋण या एक अनुमोदित योजना के अनुसार अलावा अन्य) की चुकौती के साथ जुड़ा हुआ है।
- (IV) एक समाशोधन सदस्य कोष से भुगतान के लिए हकदार है या नहीं निर्धारित करने के प्रयोजन के लिए, संबंधित प्राधिकारी विचार करने के लिए अन्य बातों के साथ आसपास के हालात, क्लियरिंग कौंरपोरेशन पर लेन-देन, डिफॉल्टर और दावेदार के सामान्य पाठ्यक्रम के बीच संबंध का हकदार होगा, लेनदेन में शामिल प्रतिभूतियों की कीमत और राशि, एक ही कंपनी के शेयर में अन्य लेनदेन और इस तरह के अन्य मामलों के संबंधित प्राधिकारी जिस तरह वह ठीक समझे।

11.16. अन्य अदायगी में बकाये ठेके

- (a) एक समाशोधन सदस्य के दिवालिया घोषित किये जाने के समय पर जो भी अदायगी अधूरी है या हैं, संबंधित प्राधिकारी दिवालिये के खतरे और लागत पर, दिवालिये की किसी भी बकाया बिक्री और खरीद अवस्था का बाजार में खरीद और बिक्री अनुरूप अनुबन्ध द्वारा हिसाब चुका सकता है। इस तरह के हिसाब चुकाने पर हुए लाभ या हानि के कोष को या द्वारा भुगतान किया जाएगा, और दिवालिये के खाते में से पूँजी जमा या निकाली कोष द्वारा की जाएगी;
- (b) एक सदस्य के दिवालिया घोषित करने पर, इस उपनियम की धारा (a) के प्रावधानों के अतिरिक्त, 11.14 और 11.15 अधिनियमों के प्रावधान और अन्य लागू कानूनों के प्रावधान किसी अदायगी जिसमें दिवालिया को दिवालिया घोषित

किया जा चुका हो और उसके इलावा अन्य अदायगी में आवश्यक परिवर्तन लागू करेंगे, जब तक संबंधित प्राधिकारी, कारणों को दर्ज करने के लिए, एक प्रस्ताव पारित नहीं करता है, ऐसे मामले में इस तरह के भुगतान या भुगतानों (अदायगी जिसमें दिवालिया को दिवालिया घोषित किया जा चुका हो के अलावा अदायगी) के सम्बन्ध में कोष में से भुगतान नहीं किया जायेगा।

11.17. वर्जित प्राप्तकर्ता (पेयी) द्वारा भुगतान प्राप्त करने के लिए

यदि संबंधित प्राधिकारी ने इन उपनियमों के तहत किसी भी राशि का भुगतान किया है और यह बाद में पाया गया है कि पेयी किसी भी कारण ऐसी राशि प्राप्त करने के लिए हकदार नहीं है तब पेयी संबंधित प्राधिकारी को राशि मिलने की तारीख से राशि की भुगतान की तारीख तक की अवधि के लिए 2.5% प्रति महीना की दर (या संबंधित अधिकारी द्वारा निर्धारित की जा सके ऐसी दर) पर ब्याज सहित वापिस करेगा।

11.18. दिवालिया (बाकीदार) की धन और संपत्ति

दिवालिया घोषित के सभी पैसे (लाभ राशि और अंशदान, प्रतिभूतियां और अन्य संपत्ति सहित) जो भी (बचत के लिए और किसी भी समय इस उपनियम के प्रावधानों से संबंधित प्राधिकारी द्वारा बाहर रखे हुए को छोड़कर) क्लियरिंग कॉरपोरेशन के पास है और सभी प्रतिभूतियां तथा समाशोधन निगम में सदस्यों द्वारा दिवालिया को प्रदान या जमा खाते में किया गया भुगतान का पैसा संबंधित प्राधिकारी को सौंप दिया जायेगा या इन नियमों, उपनियमों तथा अधिनियमों और संबंधित प्राधिकारी के निर्देशों के पालन में समाशोधन निगम के पास रखा जाएगा।

11.19. भुगतान के लिए धन और संपत्ति की उपयोगिता और प्राथमिकता का क्रम

समाशोधन निगम आम तौर पर समाशोधन सदस्य के किसी भी बकाया दायित्वों को निपटाने के लिए उपलब्ध मात्रा को उपयोग करने के लिए निम्न क्रम में डिफॉल्ट वॉटरफॉल का पालन करेगा—

1. दोषी सदस्य का पैसा (दोषी सदस्य का कोष(षों) में प्राथमिक योगदान और अन्य खंडों में दिवालिया के अतिरिक्त पैसा सहित)
2. बीमा (यदि कोई हो)
3. खंड के न्यूनतम आवश्यक कोष का कम से कम 5% की सीमा तक समाशोधन निगम और एक्सचेंज का योगदान;
4. शेष फंड: कोष में समानुपातिक आधार पर समाशोधन निगम का योगदान, एक्सचेंज का योगदान और गैर दोषी सदस्यों का प्राथमिक योगदान
5. समाशोधन निगम के शेष संसाधन (किसी अन्य फंड के लिए क्लियरिंग कॉरपोरेशन के योगदान और 10 मिलियन अमरीकी डालर को छोड़कर)
6. खंड के गैर-दोषी सदस्यों द्वारा सीमित किया गया अतिरिक्त योगदान (ऐसे सीमित किए गए विषय के रूप में क्लियरिंग कॉरपोरेशन द्वारा सेबी के साथ परामर्श करके निर्णय लिया जा सकता है)
7. कोई अवशेष नुकसान जिसे चूक(कों) के निपटान दिवस हेतु परिवर्तनीय मार्जिन लाभ के यथानुपात हेयर-कट के तरीके से वसूल किया जाना हो।

11.20. दिवालिया द्वारा भुगतान और ब्याज की अदायगी

अगर समाशोधन सदस्य द्वारा भुगतान न करने की स्थिति में कोई भी भुगतान सम्बंधित प्राधिकारी द्वारा ऐसे पैसे या सम्पत्ति में से किया जाता है, जोकि उप-विधि 11.18 में बताया गया हो, तो बाकीदार इसे समाशोधन निगम या सम्बंधित प्राधिकारी को कोष में ऋण समेत जो कि सम्बंधित प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित होगा, तुरन्त वापिस करने के लिए बाध्य रहेगा और यह सम्बंधित प्राधिकारी द्वारा दिए गए भुगतान के समय से लेकर भुगतान वापसी तक रहेगा; और, नियम, उपनियमों और समाशोधन निगम के नियमों के प्रयोजनों के लिए, इस तरह के ब्याज राशि को कोष पर ही ऋण या भुगतान किया गया समझा जाएगा

11.21. दिवालिये की सम्पत्ति और अन्य राशि के लिए आवेदन

- (1) दिवालिया के संबंधित प्राधिकारी में निहित या द्वारा प्राप्त किये सारे पैसे, अधिकार और सम्पत्ति तथा क्लियरिंग कॉरपोरेशन द्वारा किसी भी अन्य क्लियरिंग सदस्य से प्राप्त की जाने वाले पैसे और प्रतिभूतियों सहित क्लियरिंग कॉरपोरेशन में दिवालिया के अन्य सभी परिसंपत्तियों और पैसा, समाशोधन निगम के पास रखा दिवालिया का पैसा और प्रतिभूतियां या समाशोधन निगम के पास जमा राशि, सुरक्षा जमा राशि, बैंक द्वारा दिवालिया की ओर से दी गयी कोई गारंटी, समाशोधन निगम को सौंपित या उसके नाम पर सावधि जमा रसीदें, दिवालिया द्वारा समाशोधन सदस्य का क्लियरिंग कॉरपोरेशन में जमा किया गया योगदान, दिवालिया या अन्य व्यक्ति द्वारा बाकीदार के दायित्वों

के लिए समाशोधन निगम या संबंधित प्राधिकारी के नाम से बनाई या सहमत प्रतिभूति, संबंधित प्राधिकारी द्वारा निम्न कारणों एवं निम्न प्राथमिकता कर्म से वसूली तथा इस्तेमाल किये जायेंगे, अर्थात् में:

- (a) पहला – निधि से किए गए किसी भी भुगतान करने के लिए;
- (b) दूसरा – क्लीयरिंग कॉरपोरेशन या भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड या विनियम केंद्र को दिए जाने वाली ऐसी सदस्यता, ऋण, जुर्माना, फीस, शुल्क और अन्य पैसे का भुगतान ऊपर उल्लेखित प्राथमिकता के क्रम के साथ होगा और संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किया जायेगा;
- (c) तीसरा – अन्य संबंधित सदस्यों और दिवालिया के घटक भुगतान जिनमें से संबंधित प्राधिकारी द्वारा भर्ती कराया गया है करने के लिए सिद्धांत राशि की सीमा तक देय राशि। बशर्ते कि अगर राशि अपर्याप्त है फिर रकम अन्य सदस्यों और दिवालिया के संघटक के बीच यथानुपात वितरित की जाएगी। अन्य सदस्य बदले में प्राप्त राशि को यथानुपात आधार पर अपने संघटकों के साथ बाँटेंगे;
हालाँकि बशर्ते यदि नियम, उपनियमों और अधिनियमों के तहत ऐसे सदस्य या संघटक द्वारा केंद्र को कोई राशि देनी बाकी है, तो संबंधित प्राधिकारी ऐसे सदस्य या संघटक द्वारा भुगताई राशि को बकाएदारों की संपत्ति से भुगताई जाने वाली राशि के बदले काम करने के लिए उत्तरदायी होगा।
- (d) चौथा – वहाँ से निवेशक संरक्षण कोष की प्रतिपूर्ति और/या भरपाई के लिए किये गए भुगतान;
- (e) पांचवें – सिद्धांत राशि की सीमा तक एक समाशोधन बैंक की बकाया राशि समाशोधन के लिए; अगर एक से अधिक समाशोधन बैंक हैं तो फिर राशि, यदि कोई है, को एक यथानुपात आधार पर सभी समाशोधन बैंकों के बीच वितरित किया जाएगा;
- (f) अधिशेष सम्पत्तियाँ, यदि कोई हैं, संबंधित प्राधिकारी द्वारा लिए गए निर्णय के अनुसार दिवालिये के लिए जारी किये जा सकते हैं;
- (2) ऊपर दिए उप-खंड (c) के तहत व्यक्तियों को निर्धारित और चुकाई जाने वाली राशि को या क्लीयरिंग कॉरपोरेशन में उनके खाते में जमा करके या संबंधित प्राधिकारी निर्देशन के अनुसार किसी ऐसे तरीके द्वारा वितरित भुगतान किया जायेगा। यदि ऊपर दिए उप-खंड (c) अनुसार समानुपातिक आधार पर निर्धारित कोई राशि संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित की गयी अवधि के लिए बेदावा रहती है, उस पर कार्यवाही संबंधित प्राधिकारी द्वारा की जाएगी या उसे संबंधित प्राधिकारी द्वारा उचित समझ से निपटाया जायेगा। यदि उप-खंड (c) अनुसार कोई व्यक्ति(यों), मृत हो, समानुपातिक आधार पर निर्धारित की गयी राशि को पाने के लिए उत्तरदायी होता है, तो ऐसे व्यक्ति(यों) को देने वाले ऐसी राशि को उसकी ६ उसके कानूनी प्रतिनिधि या वारिस को दिया जायेगा।

11.22. सदस्यों/दिवालियों की सम्पत्ति पर प्रभार

नियम, उप-कानूनों और अधिनियमों के तहत दिवालिये की देनदारियों/दायित्वों की आपूर्ति के उद्देश्य के लिए दोनों क्लीयरिंग कॉरपोरेशन और संबंधित प्राधिकारी सबसे पहले सेटलमेंट गारंटी फंड के लिए सदस्य द्वारा किए गए योगदान, दोषी सदस्य की सभी परिसंपत्तियों तथा सम्पत्तियों, जहाँ भी हैं और जैसी भी हैं, पर ऐसे पैसे/दायित्व के भुगतान के जमानत हेतु और उस पर ब्याज के भुगतान के लिए दावा करेंगे।

11.23. संबंधित प्राधिकारी एवं विनियम केंद्र द्वारा कार्यवाही:

- (a) किसी भी दिवालिया सदस्य (डिफॉल्टर) की उधार पड़ी राशि की वसूली के लिए, क्लियरिंग कॉरपोरेशन, दिवालिया समिति (डिफॉल्टर्स कमेटी) या अन्य ऐसी कोई भी संस्था जो सम्बंधित प्राधिकारी द्वारा नियुक्ति हो, अपने अनुसार समाशोधन निगम, या दिवालिया (डिफॉल्टर) या दिवालिया के देनदार सदस्य, दिवालिया सदस्य की सम्पत्ति या अन्य सदस्यों की सम्पत्ति, के नाम पर ऐसे कदम उठाने या कार्यवाही (पूरी या सम्पत्ति के किसी भाग की बिक्री, समेत पर इस तक सीमित नहीं) करने की हकदार है।
- (b) डिफॉल्टर और उनके लेनदारों की तरफ से उपनियम 11.23(a) के अनुसार ऐसे व्यक्ति या संस्थान सही माने जाएंगे जो कि कार्यवाही में उनका संगठित रूप से प्रतिनिधित्व करें।

11.24. उधार

उपनियम 11.14 और/या उपनियम 11.16 में उल्लेखित किसी भी भुगतान के लिए या उपनियम 11.13 और/या उपनियम 11.15 के किसी भी अनुवर्ती भुगतान के लिए, संबंधित प्राधिकारी बिना सुरक्षा और/या किसी सम्पत्ति की पूंजी के तहत सुरक्षा और/या किसी समाप्ति के तहत पैसा उधार ले सकता है, जो कि डिफॉल्टर या अन्य किसी सदस्य द्वारा प्रस्तुत किया गया हो।

11.25. अच्छे विश्वास और क्षतिपूर्ति में किये गए कार्यों पर संरक्षण

जानबूझकर डिफॉल्ट और धोखाधड़ी के मामले में छोड़कर, सम्बंधित प्राधिकारी अपने कर्तव्यों और कार्यों के निर्वहन के दौरान अपने या उसके द्वारा किये गए किसी भी कार्य या चूक के लिए जिम्मेदार नहीं होगा।

बिना पक्षपात के, फण्ड ऐसे सभी लागत, शुल्क और मुकदमें, कृतियों, कार्यवाहियों द्वारा उत्पन्न खर्च वहन करेगा जो कि सम्बंधित प्राधिकारी या उसके सदस्य द्वारा या उन पर मांगे गए हो, केवल उनके स्वयं को दिवालिया (डिफॉल्टर) घोषित करने पर या धोखेधड़ी को छोड़कर, और सम्बंधित प्राधिकारी के सदस्यों को फंड से ऐसे सभी क्षतियों से सुरक्षा प्रदान की जाएगी जो कि फंड के कृत्यों, कार्यवाही, हानि, दावों, ऋण, लागत, प्रभार और खर्चों से जुड़े हो या निर्माण, संचालन, प्रबंधन जैसी कार्यवाही से सम्बंधित हो, केवल उनके स्वयं को दिवालिया (डिफॉल्टर) घोषित करने पर या धोखेधड़ी को छोड़कर।

11.26. सम्बंधित प्राधिकारी की बैठक

सम्बंधित प्राधिकारी नियोग हर कैलेंडर वर्ष के दौरान समय-समय पर जितनी मर्जी बार मिल सकता है।

11.27. बैठक कैसे बुलाई गई

सम्बंधित प्राधिकारी समय समय पर बनाई गयी प्रक्रिया के अनुसार बैठक का आयोजन कर सकते हैं।

11.28. गोपनीयता

सम्बंधित प्राधिकारी, समाशोधन निगम और सम्बंधित प्राधिकारी की सभी बैठकों की कार्यवृत्त और कार्यवाही का गोपनीय माना जाएगा।

11.29. कार्यवृत्त

सम्बंधित प्राधिकारी की कार्यवाही के कार्यवृत्त इस तरह के व्यक्ति के अधिकार के तहत रखा जाएगा जो सम्बंधित प्राधिकारी द्वारा नामित किया गया है। इस तरह की कार्यवृत्त गोपनीय होगी।

11.30. पत्र व्यवहार

सम्बंधित प्राधिकारी किसी भी संचार को स्वीकारने या उस पर कार्य करने के लिए बाध्य नहीं है, जब तक कि वह लिखित न हो, जिस व्यक्ति द्वारा संचार भेजा गया है उसकी पहचान और पता बताया गया हो और उसके द्वारा हस्ताक्षरित हो।

अध्याय—XII

12. विविध

12.1 जब तक कि अन्यथा विशेष रूप से सम्बंधित प्राधिकारी द्वारा संशोधन और अदायगी प्रबंधन, समाशोधन निगम को प्रोत्साहित, आसान, सहायता, विनियमित, क्रिया संचालन जैसे मामलों के लिए उप-नियम और नियमों में बताया न गया हो, समाशोधन निगम पर कोई भी व्यय लगाया नहीं जा सकता और इसी के अनुसार प्रतिभूतियों (सेक्युरटीस) के लेन-देन या इससे जुड़े किसी भी मामलों के लिए समाशोधन निगम या इसके किसी भी सदस्य से वसूली नहीं की जा सकती और उन पर कोई दावा भी नहीं किया जा सकता।

12.2 समाशोधन निगम या उसके अधिकृत किसी भी सदस्य पर उनके द्वारा अच्छे विश्वास या किसी आदेश या उस समय के किसी कानून के अंतर्गत उनको दिए गए किसी अनिवार्य निर्देश या प्रत्यायुक्त विधान के अनुसार किये गए कार्य के लिए उन पर कोई दावा, मुकदमा, अभियोजन या अन्य कोई कानूनी कार्यवाही नहीं की जा सकती न्यायलय जो अंतरराष्ट्रीय वित्तीय सेवा केंद्र (आईएफएससी) पर अधिकार क्षेत्र रखते हैं और जहाँ समाशोधन निगम स्थित है, उप-विधियों के अनुसार सभी कानूनी कार्यवाही करने का एकमात्र अधिकार रखते हैं जिसका की समाशोधन निगम एक पार्टी है।

इंडिया इंटरनेशनल क्लियरिंग कॉरपोरेशन (आईएफएससी) लिमिटेड
बालासुब्रमण्यम वेंकटरमानी
निदेशक

सेबी द्वारा दिए निर्देशों के अनुसरण में, आर्टिकल ऑफ एसोसिएशन एतदधीन भारत के राजपत्र और गुजरात राज्य के राजपत्र में प्रकाशित होना आवश्यक हैं।

कंपनी अधिनियम, 2013
शेयरों द्वारा सीमित कंपनी
इंडिया इंटरनेशनल क्लियरिंग कॉरपोरेशन (आईएफएससी) लिमिटेड
के
संस्था के बर्हिनियम

- I. कंपनी का नाम इंडिया इंटरनेशनल क्लियरिंग कॉरपोरेशन (आईएफएससी) लिमिटेड है।
- II. कंपनी का पंजीकृत कार्यालय गुजरात राज्य में स्थित होगा, जो कंपनी रजिस्ट्रार, अहमदाबाद के क्षेत्राधिकार के अंतर्गत होगा।
- III. वह उद्देश्य जिसके लिए कंपनी की स्थापना की गई है:-

(A) वे उद्देश्य जो कंपनी द्वारा अपने निगमन पर लक्षित किए जाने हैं:

1. एक क्लीयरिंग कॉर्पोरेशन या समाशोधन निगम के रूप में कारोबार करने और सहायता देने, विनियमित करने, नियंत्रण और/या फिर इक्विटी शेयरों के समाशोधन और निपटान से संबद्धता, डिपॉजिटरी रसीद(दों), ऋण प्रतिभूतियों, मुद्रा और ब्याज दर डेरिवेटिव्स, इंडेक्स आधारित डेरिवेटिव्स, कमोडिटी डेरिवेटिव्स, इक्विटी शेयरों में उत्पादों, डिपॉजिटरी रसीद(दों), ऋण प्रतिभूतियों, मुद्रा और ब्याज दर डेरिवेटिव्स, इंडेक्स आधारित डेरिवेटिव्स, कमोडिटी डेरिवेटिव्स और इस तरह के अन्य प्रतिभूतियों/डेरिवेटिव्स/किसी भी तरह के उत्पाद जिनकी अनुमति भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड द्वारा दी गई हो या कोई अन्य संबंधित प्राधिकरण समय के साथ-साथ प्राथमिक और द्वितीयक बाजार में, अंतर्राष्ट्रीय वित्तीय सेवा केन्द्रों में प्रतिभूति बाजार से संबंधित वित्तीय सेवाओं को सहायता प्रदान करने और विनियमित करने के लिए, विशेष आर्थिक क्षेत्र अधिनियम, 2005 के तहत स्थापित करने में, और प्रतिभूतियों/डेरिवेटिव्स/उत्पादों/के समाशोधन और निपटारे के लिए विशिष्ट, उन्नत, स्वचालित और आधुनिक सुविधाएं और मैकेनिज्म और इंडिया इंटरनेशनल क्लीयरिंग कॉर्पोरेशन (आईएफएससी) लिमिटेड ("क्लीयरिंग कॉर्पोरेशन") के फ्रैमवर्क/बिजनेस मैनुअल के अनुसार सुविधा, बढ़ावा देने, सहायता, विनियमित और प्रतिभूतियों, डेरिवेटिव्स, उत्पादों और उपकरणों में व्यवहार प्रबंधन करने के लिए गारंटी पर।
2. गुजरात में स्थित विशेष आर्थिक जोन में एक अंतर्राष्ट्रीय वित्तीय सेवा केंद्र और भारत के किसी भी अन्य राज्य में स्थित विशेष आर्थिक क्षेत्र स्थापित करने, विनियमित करने, देखरेख और प्रबंधित करने के लिए, क्लीयरिंगकॉर्पोरेशन के सदस्यों को सक्षम बनाने, उनके अधिकृत एजेंटों और संबंधित घटकों और अन्य प्रतिभागियों को गुजरात में स्थित विशेष आर्थिक जोन में एक अंतर्राष्ट्रीय वित्तीय सेवा केंद्र और भारत के किसी भी अन्य राज्य में स्थित विशेष आर्थिक क्षेत्र में स्टॉक एक्सचेंज(जों) में किए गए कारोबार को विलय और निपटान करने के लिए इक्विटी शेयरों में, डिपॉजिटरी रसीद(दों), ऋण प्रतिभूतियों, मुद्रा और ब्याज दर डेरिवेटिव्स, इंडेक्स आधारित डेरिवेटिव्स, कमोडिटी डेरिवेटिव्स, इक्विटी शेयरों में उत्पादों, डिपॉजिटरी रसीद(दों), ऋण प्रतिभूतियों, मुद्रा और ब्याज दर डेरिवेटिव्स के प्रकार, इंडेक्स आधारित डेरिवेटिव्स, कमोडिटी डेरिवेटिव्स और इस तरह के अन्य प्रतिभूतियों/डेरिवेटिव्स/किसी भी तरह के उत्पादों के रूप में भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड या अन्य संबंधित अधिकारियों के द्वारा समय-समय पर प्राथमिक के साथ-साथ द्वितीयक मार्केट में, प्रदान करने के लिए, आरंभ करने, सेवा सुविधा देने जो कि अधिक तरलता सुनिश्चित करती है, इंटर और इंट्रा मार्केट डीलिंग्स और सामान्य तौर पर प्रतिभूतियों, डेरिवेटिव्स, उत्पादों और सभी प्रकार के साधनों में क्लयरिंग और लेनदेन के निपटान की सुविधा प्रदान करने के लिए।
3. सदस्यों, निवेशकों और अंतर्राष्ट्रीय बाजारों में प्रतिभागियों की भागीदारी को बढ़ावा देने के लिए क्लीयरिंग कॉर्पोरेशन के माध्यम से अंतर्राष्ट्रीय वित्तीय बाजार के बुनियादी ढांचे संस्थानों के साथ व्यवस्था को सुविधाजनक बनाने के लिए।

(B) अनुच्छेद III(A) में निर्दिष्ट उद्देश्यों को आगे बढ़ाने के लिए जो मामले ज़रूरी हैं – वे हैं:

4. भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड और/या भारतीय रिजर्व बैंक और/या किसी अन्य नियामक प्राधिकरण से आवश्यकतानुसार, इंडिया इंटरनेशनल क्लीयरिंगकॉर्पोरेशन (आईएफएससी) लिमिटेड की मान्यता एक मान्यता प्राप्त समाशोधन निगम के रूप में लागू विनियामक ढांचे के अनुसार प्राप्त करने हेतु आवेदन देना और प्राप्त करने के लिए।
5. किसी भी देश, राज्य या भारत के बाहर की जगह में कंपनी के समावेश, पंजीकरण या कंपनी की अन्य मान्यता प्राप्त करने के लिए और दुनिया के किसी भी हिस्से विषय में प्रभावी कानून के अनुसार स्थानीय रजिस्ट्रारों की स्थापना और व्यापार के शाखा स्थानों की देखरेख के लिए।
6. कंपनी के आर्टिकल्स एसोसिएशन और कानूनी और निर्देशिका फ्रैमवर्क, नियम, विनियम, उपनियमों, दिशा निर्देशों, परिपत्रों या व्यापारमैनुअल आदि, जो नियम व शर्तों को परिभाषित करने और क्लीयरिंगकॉर्पोरेशन पर व्यापार संचालन विनियमित को करने के लिए समय-समय पर बनाने, संशोधित, और लागू करने के लिए।
7. क्लीयरिंगकॉर्पोरेशन को कारोबार के संचालन के लिए क्लीयरिंग और निपटान के तरीकों, प्रथाओं, प्रयोगों, सीमा शुल्क या शिष्टाचारों के सभी सवाल का फैसला करने के लिए।
8. कंपनी की गतिविधियों के संचालन के लिए या कुछ अन्य कारोबार या प्रचालन के लिए जो कि व्यवसाय के लिए सहायक या आकस्मिक या कंपनी के हितों के लिए लाभकारी हो और कंपनी की कुछ व्यापार गतिविधियों को आउटसोर्स करने के लिए भी कोई अन्य कंपनी या कंपनियों या सहायक कंपनियों निर्मित करने के लिए।
9. खरीद के लिए अधिग्रहण, अंडरटेक या अधिग्रहण करने के लिए, संपूर्ण व्यापार या उसके किसी एक हिस्से, व्यवसाय, सद्भावना, संपत्ति, परिसंपत्ति (चल या अचल), अनुबंध, समझौतों, अधिकार, विशेषाधिकार, प्रभाव, दायित्वों और किसी भी व्यक्ति, फर्म कंपनी या कंपनियों की देनदारियों या कोई अन्य संस्था या संस्थाएं, जारी रखने या जारी रखने का प्रस्ताव करने या किसी व्यवसाय, प्रोफेशन या गतिविधियों को सीज़ करना जो कि व्यक्ति, फर्म, कंपनी या ऐसी किसी संस्था को ऐसा करने के लिए प्राधिकृत करती है या सभी का या कोई एक संपत्ति, अधिकार या किसी व्यक्ति, फर्म, कंपनी या संस्था का अधिग्रहण, या कंपनी अधिनियम, 2013 के प्रावधानों के अधीन या ऐसे अन्य उद्देश्य या उद्देश्यों के अधिग्रहण की अंडरटेकिंग जो कि कंपनी की राय में संभवतः या तो प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से कंपनी के लिए लाभप्रद या फायदेमंद हो सकता है और ऐसे किसी टेकओवर या अधिग्रहण के दौरान या तो पूरी लागत और हुए खर्च के किसी एक हिस्से और किसी व्यक्ति को, फर्म, कंपनी या संस्था को इस संबंध में पारश्रमिक देने जो कि उसके द्वारा दी गई सेवाओं के लिए उचित माना गया होया कंपनी अधिनियम, 2013 या

किसी अन्य कानून के तहत लागू प्रावधानों के अधीन उस टेकओवर या अधिग्रहण के संबंध में या कोई शेयर, शेयर, बांड, डिबेंचर, दायित्वों या ऐसे किसी भी व्यक्ति, फर्म, कंपनी या कंपनियों या संस्था की प्रतिभूतियों के सब्सक्रिप्शन को प्राप्त करने के लिए।

10. लागू कानून के प्रावधानों के अधीन किसी भी देश, राज्य या जगह में पंजीकरण, निगमन या कंपनी की मान्यता प्राप्त करने के लिए और कंपनी के व्यापार के उद्देश्य के लिए एजेंसियों को स्थापित करने और विनियमित करने और किसी पार्लियामेंट, स्थानीय सरकार, नगर निगम या अन्य प्राधिकारी या निकाय, भारतीय या विदेश में शामिल होने के लिए आवेदन करने के लिए किसी अधिकार या ऐसे विशेषाधिकार जो कंपनी के उद्देश्यों के प्रति हितकारी हो या उनमें से कोई एक और ऐसे किसी बिल, कार्यवाही या अनुप्रयोगों का विरोध करने के लिए जो सीधे या परोक्ष रूप से आकलित किए जाने पर कंपनी हितों के पूर्वाग्रहों से जुड़े हों।
11. कंपनी के व्यापार के संबंध में सांख्यिकीय या अन्य जानकारी के संरक्षण और उसके प्रसार के लिए, एक पुस्तकालय की देखरेख के लिए और समाचार पत्र, पत्रिका, पैम्फलेट, ऑफिशियल ईयरबुक को प्रिंट, प्रकाशन, आरंभ, प्रबंधित या चालू रखना, या अन्य कार्य जो कंपनी के अन्य उद्देश्यों से संबंधित हो या आगे के लिए हो।
12. सेमिनार, लेक्चर्स, कार्यक्रम, वाद विवाद, मेल-मिलाप जैस आयोजनों आदि को करने में सहायता प्रदान करने या मदद के लिए, बढ़ावा देने, प्रायोजक बनने के लिए, शामिल व्यक्तियों के तकनीकी और व्यावसायिक ज्ञान के विकास और उसे बेहतर बनाने के लिए, या व्यापार में लिप्त होने, उद्योग, बैंकिंग, वाणिज्य, वित्त या कंपनी प्रशासन/और खासतौर पर कंपनी के व्यवसाय जो कि प्रतिभूतियों, डेरिवेटिव्स, उत्पादों और सभी प्रकार के इस्ट्रूमेंट्स में डील करता है, या सिवाय उनके से संबंधित, और परीक्षा के द्वारा परीक्षण करने के लिए या ऐसे व्यक्ति(यों) की क्षमता की परीक्षा लेने और पुरस्कार प्रमाण पत्र और डिप्लोमा प्रदान करने और संस्थान के लिए छात्रवृत्ति, अनुदान और अन्य लाभकारी उपक्रमों की स्थापना और तकनीकी या अन्य शिक्षण संस्थान स्थापित करने और उसे चलाने, प्रबंधन या प्रशासित करने के लिए।
13. एक सदस्य बनने के लिए सदस्यता लेने, या के साथ सहयोग, या कोई अन्य एसोसिएशन या संस्था, भले ही भारत में या विदेश में निगमित हो या नहीं, जिसका उद्देश्य कंपनी द्वारा प्रतिनिधित्व किए जाने वाले हितों को बढ़ावा देना है जो कि सामान्य व्यावसायिक सलाह देने के लिए और व्यापार हितों और उनसे प्राप्त करने और इस तरह के एसोसिएशन या संस्था इस तरह की जानकारी कंपनी के भविष्य के उद्देश्यों के लिए संवाद करने के लिए।
14. कंपनी के प्रबंधन में, या एक अनुसंधान, परीक्षण और प्रशिक्षण प्रभाग और/या सलाहकार या स्थापित करने और आदान-प्रदान करने और/या भारत में या विदेश में क्लीयरिंग कॉरपोरेशन में भले ही वो सदस्यता के द्वारा हो या फिर सहयोग के सिद्धांत पर हो में शामिल होने के बाबद।
15. साझेदारी करने, एलएलपी या साझा करने या पूलिंग लाभ, मिश्रण, हितों की एकता, सहयोग, संयुक्त उद्यम, पारस्परिक रियायतें या किसी भी व्यक्ति या कंपनी को साथ मिलाने या लिप्त होने या ऐसा करने के बारे में या ऐसे किसी कारोबार में शामिल होने, कोई अंडरटेकिंग या लेनदेन जो सक्षम रूप में किया जाए या संपादित हो जिससे कंपनी को प्रत्यक्ष या परोक्ष लाभ हो।
16. किसी भी कंपनी या कंपनियों या किसी कॉरपोरेट बॉडी के साथ अमलगमेट या विलय, या ग्रहण या अधिग्रहण करने के लिए, भले या उसके उद्देश्य कंपनी के उद्देश्यों के समान हो या न हो, या फिर बेचने, विनिमय करने, लीज पर देने, अंडरलीज, सरेंडर, त्यागने, अमलगमेट, विलय, डीमर्ज, स्लॉप-सेल, उप-विभाजन, मॉर्टगेज या फिर किसी के साथ डील, या तो पूर्ण, सर्शत या फिर किसी सीमित हित के लिए, सभी या अंडरटेकिंग(गों) के किसी एक हिस्से के लिए, संपत्ति के अधिकार या कंपनी के विशेषाधिकार, जो कि चिंता का विषय हों या फिर किसी सार्वजनिक निकाय, निगम, कंपनी, सोसाइटी या संघ से/के साथ, या फिर किसी व्यक्ति या व्यक्तियों, भले उसके उद्देश्य इस कंपनी के उद्देश्यों के समान हो या न हो, इस तरह के विचाराधीन मामलों में कंपनी मान सकती है कि ये उचित होंगे, और खासतौर पर किसी स्टॉक, शेयर्स (चाहे वह पूरी तरह या आंशिक रूप से भुगतान किया हो), डिबेंचर, डिबेंचर स्टॉक, प्रतिभूतियों या किसी भी अन्य कंपनी की संपत्ति और इस तरह के सभी आकस्मिक कार्यों में, डीड्स और चीजों में जो संभव है कि जैसा भी मामला हो उसमें विलय, ग्रहण, अधिग्रहण, टेकओवर, डीमर्जर, स्लॉप सेल या किसी अन्य व्यवस्था के लिए आवश्यक हो।
17. भारत में और विदेशों में या तो प्रमुखों, एजेंटों, न्यासी, ठेकेदारों के रूप में व्यापार करने के लिए, या तो एकल रूप में या दूसरों के साथ मिलकर और या तो एजेंट, ठेकेदारों, न्यासियों के माध्यम से या फिर कंपनी के उद्देश्यों की प्राप्ति के लिए।
18. अपनी सभी या कोई एक कॉरपोरेटशक्तियों, अधिकारों और विशेषाधिकारों का उपयोग करना और भारत में और किसी भी विदेशी देश में उसके किसी या सभी राज्यों, क्षेत्रों, संपत्ति, कालोनियों और निर्भरता में अपने कारोबार का संचालन करने के लिए।
19. भारत में या विदेश में कोई सदस्यता पाने, योगदान, दान या अनुदान के लिए या किसी भी सामान्य या उपयोगी उद्देश्य के लिए पैसे की गारंटी और किसी भी संघ, निकाय या आंदोलन को मदद देने के लिए, जो कि कंपनी अधिनियम, 2013 के प्रावधानों या किसी अन्य कानून जो उस समय प्रभावी के अनुपालन के अधीन हो।

20. किसी भी फंड, ट्रस्ट या किसी अन्य एसोसिएशन को स्थापित करने और समर्थन में, या स्थापना में मदद करने कंपनी के खासतौर पर तय लक्ष्यों और उद्देश्यों, और सामान्य तौर पर पूंजी और वित्तीय बाजारों में, मुद्रा उत्पादों में बाजार सहित के लिए।
21. सहकारी समितियों, संघ और अन्य संस्थानों, फंड्स, ट्रस्टों, सुविधाओं और उपयुक्तता की स्थापना करने, जारी रखने और स्थापना में सहायता देने के लिए जिसकी गणना कंपनी के कर्मचारियों, पूर्व कर्मचारियों या निर्देशक या पूर्व-निर्देशकों या उनके आश्रितों या ऐसे व्यक्तियों के संपर्कों के लाभ या क्षतिपूर्ति के लिए या बीमा करने के लिए इमारतों, घरों, आवासों या चालों के निर्माण और देखरेख के विवेकाधिकार या बोनस, पेंशन और भत्ते प्रदान करने और और बीमा के प्रति भुगतान करने के लिए और धर्मार्थ या उदार उद्देश्यों के लिए भुगतान करने के लिए, और पारिश्रमिक या नकद में दान करने या कोई संपत्ति या शेयर के आवंटन के द्वारा पारिश्रमिक देने जो सेवाओं के बदले पूर्ण या आंशिक रूप से देय हैं जो कंपनी की पूंजी में या किसी डिबेंचर या डिबेंचर स्टॉक या अन्य कंपनी की अन्य प्रतिभूतियों में या कंपनी निर्माण के बारे में या उसके व्यवसाय को संचालित करने यस उसे बढ़ावा देने के लिए।
22. वित्तीय साधनों या इंस्ट्रुमेंट्स को बनाने, ड्रॉ करने, स्वीकारने, समर्थन करने, छूट, उपयोग करने, सुलझाने, आवंटित या स्थानांतरण के लिए और चेक, वचनपत्र, ड्राफ्ट, हुडियां, बांड, रेलवे रसीदें, विनियम के बिल, लदान के बिल, वारंट, डिबेंचर, और अन्य लिखित या हस्तांतरणीय इंस्ट्रुमेंट के लिए।
23. कंपनी अधिनियम, 2013 के तहत बनाए गए प्रावधानों और नियमों और भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा जारी किए गए निर्देशों के अधीन, उधार लेने या पैसे जुटाने या बैंकों, वित्तीय संस्थानों, सरकारी एजेंसियों, को-ऑपरेटिव संस्थाओं, व्यक्तियों, कंपनियों, फर्म्स से ब्याज पर पैसा उगाहने या ऋण लेने के लिए, जिसे लेकर कंपनी मानती है कि ये उचित हैं और खासतौर पर डिबेंचर या डिबेंचर स्टॉक, सतत जिसमें उधार लिया गया पैसा, उगाया गया या प्राप्त किया बंधक ऋण, प्रतिज्ञा, रेहननामा, या पूरे या संपत्ति (चल या अचल) के किसी एक भाग पर आरोपित या कंपनी के वर्तमान या भविष्य के राजस्व जिसमें विशेष कार्य से प्राप्त अनाम पूंजी या हस्तांतरण के लिए या जिसे पूरी तरह से संप्रेषित किया हो या विश्वास में और जो ऋणदाताओं को बिक्री की शक्ति और अन्य शक्तियां प्रदान करती हों जो इसके एवज में समझी जा सकती हैं और खरीद, रिडीम या इस तरह की प्रतिभूतियों को चुकाने और कंपनी या किसी अन्य व्यक्ति या व्यक्तियों द्वारा प्रदर्शन की गारंटी या कंपनी या जैसा भी मामला हो उसमें किसी अन्य व्यक्ति या कंपनी द्वारा लिए गए दायित्व हों।
24. कंपनी के व्यवसाय में सुधार लाने के लिए अकेले या संयुक्त रूप से दूसरों के साथ प्रयोग करने के लिए और आगे किसी भी देश, राज्य या जगह में समावेश, पंजीकरण या कंपनी की अन्य मान्यता प्राप्त के लिए, और कंपनी के व्यापार करने के उद्देश्य से एजेंसियों को स्थापित करने और विनियमित करने के लिए।
25. किसी भी व्यक्ति, फर्म, कंपनी या संस्था, या तो भारतीय या विदेशी के साथ कोई अनुबंध करना, ऐसे व्यक्ति, फर्म, कंपनी या संस्था के साथ सहयोग का उद्देश्य किसी व्यवसाय या सक्षम लेनदेन होता है जिससे कंपनी को प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से होगा।
26. अन्य कंपनियों या संस्थाओं के कारोबार का अधिग्रहण, खरीद, संपत्ति का अधिग्रहण या अंडरटेकिंग, जो कि आसानी से या हितकर ढंग से हितकर कंपनी के कारोबार के साथ और मिलाने के लिए जोड़ा जा सकता है, और किसी अन्य कंपनी या कंपनियों का ग्रहण या विलय या निर्माण, बढ़ावा देने के लिए, सहयोगी जिनके उद्देश्य एक समान हो या पूर्व में जो इस कंपनी जैसी हो।
27. सुरक्षित या असुरक्षित पैसों के भुगतान की गारंटी के द्वारा या के अधीन देय या किसी वचनपत्र, बांड, डिबेंचर स्टॉक, अनुबंध, बंधक, शुल्क, दायित्वों, साधनों और किसी भी कंपनी या अधिकारी, केंद्रीय, राज्य नगर निगम, स्थानीय या कोई अन्य व्यक्ति जो निगमित किया गया हो या न किया गया हो और सामान्य तौर पर गारंटी या किसी व्यक्ति, फर्म या कंपनी के अनुबंध या दायित्वों के लिए वचनबद्धता हो जाए और ब्याज समेत कर्ज के पुर्नभुगतान की गारंटी जिसका लाभ वित्तीय संस्था/संस्थाओं, बैंकों, निजी वित्तपोषक, किसी भी व्यक्ति, कंपनी, फर्म, सोसाइटी, ट्रस्ट या निगमित निकाय द्वारा उठाया गया हो।
28. गारंटी देने या किसी देयता के प्रदर्शन के लिए उत्तरदायी बनने और किसी कंपनी, निगम या, एसोसिएशन या किसी व्यक्ति के किसी डिबेंचर या प्रतिभूतियों पर देय ब्याज जिसमें इस तरह की गारंटी को फायदेमंद या लाभप्रद माना जा सकता है, सीधे या परोक्ष रूप से करने के लिए कंपनी के उद्देश्यों या सदस्यों के हित के लिए।
29. दुनिया के किसी भी हिस्से में कोई पेटेंट, पेटेंट अधिकार, ब्रेवेट्स आविष्कार, लाइसेंस, सुरक्षा और रियायतों के लिए आवेदन देना, खरीदना, अधिग्रहण करना, और रक्षित करना, लंबी अवधि तक चलाने और नवीनीकरण करने के लिए, जो कंपनी के लिए लाभप्रद और उपयोग करने के लिए और अकाउंट में बदलने और लाइसेंस प्रदान करने या इसके संबंध में विशेषाधिकार और उस पर प्रयोग करने के लिए पैसा खर्च करने और सुधार लाने या किसी पेटेंट, आविष्कार या जो कंपनी के अधिग्रहण या अधिग्रहण करने के प्रस्ताव में सुधार की संभावना के लिए।
30. कंपनी अधिनियम, 2013 के प्रावधानों के अधीन फंड जमा करने के लिए और निवेश करने या किसी निवेश धन, फंड, मुनाफे आदि के साथ निवेश या डील करने के लिए, जो किसी भी चल या अचल संपत्ति को खरीदने या प्राप्त करने में, सीधे या परोक्ष रूप से या कोई अधिकार, टाइटल, संपत्ति में सीधे रुचि होने या प्रतिभूतियों को होल्ड करने के गुण या कोई

अन्य चल, अचल, ठोस या अमूर्त संपत्तियों में जिनमें कोई डिपोजिट्स, शेयर्स, स्टॉक्स, डिबेंचर, डिबेंचर-स्टॉक, एक प्रकार के दायित्व, या ओरिजिनल सब्सक्रिप्शन द्वारा प्रतिभूतियां या फिर, समान उद्देश्यों के साथ सिंडिकेट्स में भागीदारी और टेंडर, खरीदी और विनिमय के लिए और समान की सदस्यता लेने और सदस्यता गारंटी देने के लिए और सभी अधिकारों और उसके स्वामित्व के लिए प्रासंगिक प्रदत्त शक्तियों को लागू करने के लिए।

31. किसी भी लीज-होल्ड या फ्री होल्ड भूमि, चल या अचल संपत्ति को प्राप्त करने, निर्माण के लिए, सृजित, सुधार, विकास, देने या विनिमय में लेने या लीज पर, किराये पर देने, काम पर रखने, कब्जा करने, अनुमत करने, देखरेख, संचालित, चलाने, बेचने, निपटान करने, करने या बदलने जैसी भी आवश्यकता हो या सुविधानुसार के लिए जिसमें शामिल हैं इमारतें, वर्कशॉप्स, गोदाम, स्टोर्स, सुविधाजनक या कोई अन्य अधिकार, मशीनरी, संयंत्र, कार्य, व्यापार में स्टॉक, औद्योगिक कालोनियों, उपयुक्तता सहित सभी आधुनिक सुविधाओं के साथ जैसे कि आवास, स्कूल, अस्पताल, पानी की आपूर्ति, स्वच्छता, टाउनशिप और अन्य सुविधाएं जो प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से अग्रिम गणना के तौर पर कंपनी के उद्देश्य या हित या तो एकमुश्त लगाए गए किराए के नकद या सेवाओं के रूप में हो।
32. किसी बैंक, कंपनी, फर्म, संघ, संस्था या व्यक्ति के साथ ऐसे खातों से पैसे का भुगतान और निकालने के लिए चालू, ओवरड्राफ्ट, ऋण, कैंश क्रेडिट या जमा या खातों को खोलने और संचालित करने के लिए।
33. ग्रामीण विकास को बढ़ावा देने, प्रायोजक बनने, उपक्रम और कार्य व्यवहार में लाने के लिए, जिसमें सामाजिक और आर्थिक कल्याण को बढ़ावा देने के लिए कोई भी कार्यक्रम हो, या किसी भी ग्रामीण क्षेत्र में लोगों को आगे बढ़ाने के लिए और किसी भी कार्यक्रम के लिए खर्च वहन करने या ग्रामीण विकास के लिए और या उसके प्रसार या क्रियान्वन में मदद के लिए, या तो सीधे तौर पर या एक स्वतंत्र एजेंसी के माध्यम से या योगदान करने या दान देने या किसी अन्य तरीके से करने के लिए।
34. शोध एवं प्रशिक्षण संस्थान स्थापित करने के लिए तकनीकी, अनुसंधान, शिक्षण और प्रशासन कर्मियों को आवश्यक पारिश्रमिक, प्रदान करना और कंपनी की उद्देश्यों पूर्ति के लिए देखरेख कर संचालित करने के लिए या फिर अनुसंधान और प्रयोगों और सभी प्रकार के परीक्षणों के लिए सहयोगी अनुसंधान प्रयोगशालाओं, प्रयोगात्मक स्टेशन, कार्यशालाओं और पुस्तकालयों और शोध और अनुसंधान व परीक्षण करने के लिए, प्रक्रिया के लिए, सुधार करने और नई व बेहतर तकनीकें और तरीकें पैदा करना और किसी भी प्रक्रिया में सुधार और उसे सुरक्षित बनाने के लिए, कॉपीराइट पेटेंट करना जो कि कंपनी द्वारा अधिग्रहण किए गए हों या किसी के साथ डील की हो और अध्ययनों, अनुसंधानों, सर्वे और परीक्षणों को प्रकाशित करने या तो स्वतंत्र रूप से या कंपनी के द्वारा या इसके लिए प्रदान करने, छूट देने, वृत्ति देने या प्रयोगशालाओं, स्कूलों, कॉलेजों, विश्वविद्यालयों, कार्यशालाओं, पुस्तकालयों, व्याख्यान, बैठकों, सम्मेलनों और प्रदर्शनियों द्वारा सहायता देने और वैज्ञानिकों, वैज्ञानिक या तकनीकी कर्मियों या शिक्षक, अनुसंधान कार्यकर्ताओं और अन्वेषकों को पारिश्रमिक प्रदान करने, या आमतौर पर किसी भी प्रकार के अध्ययनों, अनुसंधानों, प्रयोगों, परीक्षणों और आविष्कारों को बढ़ावा देने, आगे बढ़ाने या सम्मान करने जो कि भारत में या विदेश में कंपनी के किसी उद्देश्य को पूर्ण करने में सहायक हैं।
35. राष्ट्रीय अर्थव्यवस्था के विकास के लिए और जनता या जनता के किसी भी वर्ग के लिए कंपनी के सामाजिक और नैतिक जिम्मेदारियों के निर्वहन के लिए कोई भी गतिविधि जो राष्ट्रीय कल्याण या सामाजिक, आर्थिक मसले से जुड़ी हो बिना किसी पूर्वाग्रह के शुरू करने, आगे ले जाने के, बढ़ावा देने और प्रायोजक के रूप में करने या चल रही ऐसी किसी भी गतिविधि के साथ जुड़ने, बढ़ावा देने और इससे जुड़ी पुस्तकों, साहित्य, समाचार पत्रों के प्रकाशन के लिए या व्याख्यान या सेमिनारों के लिए जो इन उद्देश्यों को आगे ले जाते हैं या योग्य छात्रों या अन्य स्कॉलर्स या व्यक्तियों को मेरिट अवार्ड्स या स्कॉलरशिप, ऋण या कोई अन्य सहायता देकर उन्हें सक्षम बनाने ताकि वे अपने अध्ययन को पूरा कर सकें या अकादमिक योग्यता के लिए और फिर उक्त उद्देश्य रखने वाले किसी संस्थान, फंड या ट्रस्ट की स्थापना करने, संचालित करने या सहायता देने के लिए दान और/या योगदान, सब्सिडी और/या अनुदान द्वारा या किसी अन्य तरीके से ऐसे उद्देश्यों को पूर्ण करने के लिए।
36. अन्य देशों के कानून या नियमों के तहत पंजीकरण, निगमन या कंपनी की मान्यता प्राप्त करने के लिए।
37. भारत में या विदेश में किसी भी सरकार या, नगर निगम के स्थानीय अधिकारियों या किसी व्यक्ति या कंपनी के साथ व्यवस्था बनाना जो कि कंपनी के उद्देश्यों या इनमें से किसी के लिए अनुकूल लग सकती है और अधिकार, विशेषाधिकार, शक्तियां, अधिकार, चार्टर, ठेके, लाइसेंस, रियायतें, अनुदान, आदेश, जो कंपनी को अपने उद्देश्यों को आगे बढ़ाने के लिए आवश्यक या वांछनीय लगता है ऐसे अधिकार प्राप्त करने के लिए आवेदन देने के लिए।
38. कंपनी अधिनियम, 2013 के प्रावधानों के अधीन, कंपनी की कोई संपत्ति को उसके सदस्यों के बीच विशिष्ट मौकों जैसे कि बंद करने की स्थिति में बांट देने के लिए।
39. ऐसे माध्यमों को अपनाना जो कि कंपनी के कारोबार के लिए ज्ञात हों और कंपनी के कारोबार में प्रतिस्पर्धा को बढ़ाने के लिए, विवेकाधिकार से ऐसे प्रयास करना और खासतौर पर प्रेस, सिनेमा, में विज्ञापन द्वारा, परिपत्रों द्वारा, पोस्टर्स, आर्ट वर्क या कृतियों की खरीद और प्रदर्शनी, पुस्तकों और पत्रिकाओं का प्रकाशन द्वारा और पुरस्कार, सम्मान और दान देने के द्वारा।

40. कंपनी के कर्मचारियों या पूर्व कर्मचारियों, कंपनी के निर्देशकों या पूर्व निर्देशकों और पत्नियों, और परिवारों या ऐसे व्यक्तियों के आश्रितों के कल्याण के लिए घरों के निर्माण या निर्माण के लिए योगदान देना, मकानों, रहवासी स्थानों या क्वाटर्स, या या पैसे/पेंशन, भत्ते, बोनस या अन्य भुगतान के अनुदान से या बनाने के लिए और समय-समय पर सदस्यता लेने या भविष्य निधि और अन्य फंडों, संघों, संस्थाओं, ट्रस्टों के लिए योगदान करके और चिकित्सा या अन्य सहायता की दिशा में सदस्यता लेने के द्वारा ऐसा कुछ जो कंपनी को उचित लगता हो और सदस्यता लेने के लिए या योगदान देने के लिए या फिर धर्मार्थ उदार, राष्ट्रीय और/या अन्य संस्थानों या जिनका उद्देश्य कल्याणकारी प्रकृति का हो उनकी सहायता हेतु प्रदान करने के लिए।
41. दान देने के लिए, उपहार, योगदान, सदस्यता, बढ़ावा देना, धर्मार्थ, उदार, धार्मिक, वैज्ञानिक, राष्ट्रीय, जनता के लिए या अन्य संस्थानों को मदद या सहायता या धन देने की गारंटी देना, फंड या उद्देश्यों, या कोई और जनता से जुड़ा, सामान्य या कोई अन्य उद्देश्य और उपहार स्वीकारना, जिसमें चल-अचल संपत्ति के उपहार शामिल हैं, वसीयतों से जुड़े साधन-उपकरणों और किसी फर्म, कंपनी या व्यक्तियों से दान जो कि कंपनी के हित में उपयुक्त या अनुकूल माना जा सकता है।
42. कोई भी मूल्यहास फंड, आरक्षित फंड, सिंकिंग फंड, बीमा फंड या किसी अन्य विशेष फंड को बनाना भले ही फिर मूल्यहास के लिए हो या फिर मरम्मत, सुधार, विस्तार या फिर कंपनी की संपत्तियों की देखरेख करना हो या फिर डिबेंचरों को भुनाना हो, भुनाने योग्य रिडिमेबल प्रिफरेंस शेयर या ग्रेच्युटी या पेंशन या किसी अन्य उद्देश्य के लिए जो कंपनी के हित के लिए अनुकूल है।
43. कंपनी अधिनियम, 2013 के प्रावधानों के अधीन, स्थापित, संरक्षित, वितरण, लाभांश या बोनस या कंपनी के रूप में लागू करने के लिए समय-समय पर निर्धारित कोई पैसा भुगतान के रूप में प्राप्त लाभांश या बोनस या बचाकर रखे गए शेयरों की बिक्री से प्राप्त पैसा या कोई अन्य पैसा जो कि कंपनी के द्वारा प्रीमियम पर जारी शेयरों या डिबेंचरों से प्राप्त हो।
44. सभी तरह की कीमत, शुल्क और व्यय चुकाने जो और कंपनी को बढ़ावा देने, गठन, पंजीकरण और स्थापना के लिए प्रासंगिक हो या जिसके लिए कंपनी का विचार हो कि ये प्रारंभिक तौर पर कंपनी के फंड से बाहर है और/या दान देना (नकदी या अन्य संपत्तियों द्वारा) बतौर पूरी तरह या आंशिक रूप से भुगतान शेयरों के आवंटन से या एक कॉल द्वारा या शेयरों पर ऑप्शन करके, डिबेंचर, डिबेंचर स्टॉक्स या इसकी प्रतिभूतियां या कोई अन्य कंपनी या कोई और तरीके से, भले ही कंपनी की पूंजी या किसी व्यक्ति, फर्म, कंपनी जो उस जगह सहायक हो के बाहर हो या कंपनी की अन्य प्रतिभूति के सब्सक्रिप्शन की गारंटी देता हो या कंपनी के निर्माण और उसे बढ़ावा देने के बारे में हो या कंपनी अधिनियम, 2013 के प्रावधानों के तहत ऐसा कोई अन्य कारण जो कंपनी को उचित लगता हो उसके पर।
45. सभी किराए के भुगतान और सभी वाचाएं का प्रदर्शन, अनुबंधों, शर्तों और जो समझौते में निहित है और कोई लीज के द्वारा आरक्षित है जो कि कंपनी के द्वारा प्रदान या सौंपी या अधिग्रहित की जा सकती है के प्रदर्शन करने के लिए।
46. ट्रेडमार्क, व्यापारिक नाम या व्यावसायिक गतिविधियों के उत्पादों और माल के लिए ब्रांड नाम का उपयोग और सामना और ऐसे माध्यमों का सृजन करना जो कि व्यवसाय और उत्पाद के लिए मशहूर हैं जिसमें कंपनी के लिए डीलिंग करना फायदेमंद हो और खासतौर पर रेडियो, टेलीविजन, अखबार, पत्रिकाओं, पीरियोडिक्स, परिपत्रों के द्वारा, स्टालों और प्रदर्शनी लगाने, किताबों और पत्र-पत्रिकाओं के प्रकाशन, सैम्पलों के बांटने और ईनाम, सम्मान और अवार्ड देने के लिए।
47. प्रबंधन के लिए, बिक्री, निपटान, मोर्टगेज, विनिमय, भुनाने, मातहत होने, लीज प्रदान करने, लाइसेंस, सुविधा करने या खातों में बदलने या फिर किसी भी रूप में निपटान करने पूरी की पूरी अंडरटेकिंग को या कोई अन्य संपत्ति को (चल या अचल), परिसंपत्ति, अधिकारों को, और कंपनी के प्रभावों या कोई हिस्से पर ऐसा होना, इस तरह के निबंधनों और ऐसे उद्देश्यों और ऐसे विचारों के लिए जो कंपनी उचित लगे और खासतौर पर शेयरों, डिबेंचरों या किसी अन्य कंपनी की प्रतिभूतियों जिसके उद्देश्य समान हो या उस कंपनी के कुछ हिस्से के समान हो और कंपनी को बंद करने की स्थिति में कंपनी अधिनियम, 2013 के प्रावधानों के अधीन कंपनी की कोई भी संपत्ति को सदस्यों के बीच बांटना या किसी तरह की बिक्री या निपटान के लिए।
48. किसी खास जानकारी (नो-हॉउ) को प्राप्त करने के लिए जो भारत में या भारत के बाहर उपयोग की जा सके या प्रदान की जा सके, और इस तरह की जानकारी को ऐसे नियम और शर्तों जो कि कंपनी के लिए फायदेमंद हों, और उसे स्थापित करने, देखरेख, संचालित, प्रदान करने, प्राप्त करने या सभी प्रकार की सेवाओं को उपलब्ध कराने और ऐसे सभी कदम उठाने के लिए जो कि जांच, निरीक्षण के लिए ज़रूरी हो और किसी भी प्रोजेक्ट के संबंध में मार्केट अनुसंधान के लिए ज़रूरी हो।
49. खरीदने के लिए, लीज पर लेने या विनिमय करने, किराये पर लेने या फिर अधिग्रहित करने के लिए और कोई भूमि, भवन, और सुविधाघर, या कोई भी अचल या चल संपत्ति, पेटेंट, लाइसेंस, अधिकारों और विशेषाधिकारों जो कंपनी के लिए आवश्यक हो या उसे व्यवसाय की दृष्टि से सुविधाजनक लगते हों और उसके लिए नकद में या शेयरों या प्रतिभूतियों के रूप में चुकाना और उन्हें बेचने, लीज पर देने या अंडर लीज करने या फिर निपटान करने या कंपनी से जुड़ी किसी चल या अचल संपत्ति, अधिकारों और विशेषाधिकारों को प्रदान करने के लिए।

50. किसी भी कंपनी के संचालन या अंडरटेकिंग के पर्यवेक्षण या नियंत्रण में शामिल होने जो कंपनी के समान या संबंधित व्यवसाय करती है।
51. सदस्य बनने के लिए या किसी संस्था, संगठन या कंपनी के साथ किसी अनुबंध में शामिल होने जो अनुसंधान कार्य में संलग्न हो और अन्वेषण के अन्य वैज्ञानिक कार्य करते हो जो कंपनी के किसी व्यवसाय से जुड़े हों या अन्य कारोबार या उद्योगों के सहयोगी या सहायक जो भी हो और ऐसे किसी संस्थान, संघ या कंपनी में शेयरों के अधिग्रहण और पूंजी या धन की दिशा में योगदान करने के लिए, तत्संबंधी।
52. कंपनी को बढ़ावा देने या किसी भी कंपनी या सहायक कंपनियों के प्रमोशन में शामिल होने जिसमें सहायक कंपनियां (पूर्ण स्वामित्व या आंशिक रूप से स्वामित्व) शामिल है जिसका उद्देश्य सभी का अधिग्रहण या कंपनी की कोई एक संपत्ति, अधिकार और देनदारी या कोई और प्रयोजन जो प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से कंपनी के लिए फायदेमंद हो या बढ़ावा देने या इस कंपनी के हितों को बढ़ाने का हो और उसमें शेयरों और प्रतिभूतियों की हामी या अंडरराइट के लिए।
53. डिविजन को स्थापित करने और संभालने के लिए और क्लीयरिंगकॉरपोरेशन/डिपॉजिटरी क्लीयरिंग हाउस के प्रशासन को नियंत्रित और विनियमित करने के लिए या व्यवस्था या उसके एजेंटों की नियुक्ति के लिए।
54. किसी डीड गठन करने वाले के तहत या कोई डिबेंचर को सुरक्षित रखने वाले, अन्य प्रतिभूतियों के डिबेंचर स्टॉक्स या दायित्वों के डिबेंचर शेयरों के रूप में ट्रस्टी का कार्य करना और कोई अन्य ट्रस्ट को अंजाम देना और ऑफिस को अधिकार में लेना या निष्पादकों, प्रशासकों, रिसीवर, संरक्षक और ट्रस्ट कार्पोरेशन की शक्तियों का उपयोग करने के लिए।
55. किसी ट्रस्ट का गठन करने के लिए वरीय और आस्थगित जारी करने के संदर्भ में या कोई अन्य खास स्टॉक, प्रतिभूति सर्टिफिकेट्स या कोई अन्य दस्तावेज जो कोई शेयरों, स्टॉक्स, प्रतिभूति सर्टिफिकेट्स का प्रतिनिधित्व करता हो या कोई अन्य दस्तावेज या कोई अन्य संपत्ति जो भी ऐसे किसी ट्रस्ट के उद्देश्य के लिए उपयुक्त लगती हो और जिसे व्यवस्थित और विनियमित किया जा सके, और यदि जरूरी हो तो, ऐसी वरीय और आस्थगित या कोई स्टॉक, प्रतिभूति सर्टिफिकेट्स या कोई अन्य दस्तावेज अंडरटेक और निष्पादित करने के लिए।
56. ऐसे किसी ट्रस्ट को अंडरटेक और निष्पादित करने के लिए जो प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से कंपनी के लिए फायदेमंद हो सकता है।
57. कंपनी के धन को सरकारी या अर्ध सरकारी निगमों, कंपनियों या कंपनियों में तुरंत आवश्यकतानुसार नहीं निवेश करने के लिए।
58. किसी भी अन्य कंपनी, फर्म या कंपनी को दी गई सेवाओं के लिए कमीशन के लाभ में हिस्से का भुगतान करने के लिए जिसमें कंपनी के कर्मचारी भी शामिल हैं जिन्हें कंपनी के लिए दी गई सेवाओं के बदले उपयुक्त माना जा सकता है।
59. विशेषज्ञों को नियुक्त करना, शर्तों की संभावनाओं, मूल्य चरित्र और किसी भी व्यवसाय की चिंताओं की जांच करने के लिए और अंडरटेकिंग लेने और सामान्य तौर पर किसी परिसंपत्ति, रियायतों, संपत्तियों और/या अधिकारों के लिए।
60. भारत या भारत के बाहर कोई कार्यालय, शाखा कार्यालय, क्षेत्रीय कार्यालय, व्यापार केंद्र, प्रदर्शनी केंद्र, संवाद-संपर्क केंद्र की स्थापना करने, संभालने और बंद करने के लिए और कंपनी के व्यवसाय को बढ़ावा देने के उद्देश्य से दुनिया के किसी भी हिस्से में स्थानीय या निवासी प्रतिनिधि रखने के लिए।
61. कंपनी के व्यावसायिक उद्देश्य के लिए तकनीकी सहयोग और/या अनुबंध के दूसरे स्वरूप जिसमें किसी विदेशी या भारतीय कंपनी के साथ पूंजी भागीदारी शामिल है करने के लिए और इस तरह की तकनीकी सहायता या सहयोग, रॉयल्टीज़ या अन्य शुल्क के लिए भुगतान या प्राप्ति नकद या कंपनी के शेयरों के आवंटन के रूप में करना जो पैड अप या इश्यू ऑफ डिबेंचर या डिबेंचर स्टॉक के रूप में, तत्समय प्रवृत्त के लिए कानून के प्रावधानों के अधीन है।
62. किसी कंपनी या अंडरटेकिंग इन्टाइटल्ड के लिए उसके कॉन्ट्रैक्ट्स, अधिकारों, टर्नकी जॉब्स, प्रचालनों या व्यवसाय के लिए प्रबंधन, पर्यवेक्षण और नियंत्रण में शामिल होने के लिए जिसे कि कंपनी ने व्यवसाय करने के लिए अधिकृत किया है और उस उद्देश्य के लिए किसी भी निर्देशक, न्यासी, खातों, या अन्य विशेषज्ञों की नियुक्ति और पारश्रमिक के लिए।
63. समय-समय पर ऐसी गतिविधियों में प्रत्यक्ष या परोक्ष से शामिल होने के लिए जिनकी कानून के तहत अनुमति दी जा सके और जिसे बोर्ड ऑफ डायरेक्टर्स कंपनी के हित में उपयुक्त समझें।
64. कंपनी के उक्त उद्देश्यों को आगे बढ़ाने के लिए, विदेशी और/भारतीय पार्टियों के साथ सौदेबाजी करने और ऐसी व्यवस्था और अनुबंध में शामिल होने और इसे समापन की ओर ले जाने के साथ और अनुदान, लाइसेंस, और/या अन्य शर्तों पर, अधिकार तय करना और अन्य अधिकार और फायदे, और तकनीकी और इंजीनियरिंग जानकारी सहायता पाने और सेवा तकनीकी जानकारी और विशेषज्ञ सलाह प्राप्त करने, और तकनीकी जानकारी और इंजीनियरिंग सहायता और सूचना और/या सेवा अधिकार या विशेषाधिकार या तो कंपनी अधिग्रहण करके भुगतान करती है या कुछ हिस्सा नकद में या फिर और इस तरह के पारिश्रमिक और फीस का भुगतान करने के लिए प्रमोटरों को भुगतान करे और समय समय पर उनके द्वारा प्रदान की सेवाओं के बदले शुल्क या प्रतिपूर्ति के रूप में देने के लिए।

65. कंपनी के फंड से कंपनी के सभी मुद्रण तथा लेखन सामग्री, पेशेवर, वकीलों या किसी अन्य विशेषज्ञ की फीस और खर्च के सभी व्ययों का भुगतान करने बाबद।
66. समीक्षा या पुनर्समीक्षा के लिए वाद, अपील, आवेदन लगाना आरंभ करने और बचाव करने के लिए या इसी प्रवृत्ति का कोई अन्य आवेदन जो भी हो, निष्पादन की ओर जाने, मध्यस्थता करने के लिए अनुबंध में शामिल होने और लागू करने और उक्त सभी उद्देश्यों के लिए कोई अवार्ड के लिए लड़ना पड़े जहां ज़रूरी हो और जिसके लिए एक काउंसल, अटार्नी को बनाए रखना हो और जब ज़रूरी हटाने के लिए।
67. कंपनी के अधिकारियों, निर्देशकों, प्रमोटरों और कर्मियों को कार्यवाही, व्यय, नुकसान, दावों और मांग के बदले हर्जाना देने, जहां ऐसा किए जाने के आदेश संबंध में या कर दिए जाने के आदेश, कंपनी के लिए और उसके हित में या किसी प्रकार की क्षति या नुकसान या दुर्भाग्य से उनकी ड्यूटी के दौरान कार्यालय में या उसके तत्संबंध में जो कुछ भी घटना घटने के लिए।
68. कंपनी के उद्देश्यों के लिए आनुषंगिक और कंपनी के हित में जुड़े ऐसे या सभी कारणों के साथ कदम उठाना।
- IV. सदस्य(यों) के देयता सीमित है और यह देयता बकाया राशि पर है, यदि कोई हो, उनके द्वारा धारित शेयरों के लिए।
- V. कंपनी कर प्राधिकृत शेयर पूंजी है 10,00,000/— (दस लाख रुपये मात्र) 1,00,000 (एक लाख) जो विभाजित है प्रत्येक 10/रुपये— (दस रुपये मात्र) मूल्य के इक्विटी शेयरों में।

इंडिया इंटरनेशनल क्लीयरिंग कॉरपोरेशन (आईएफएससी) लिमिटेड
बालासुब्रमण्यम वेंकटरमानी
निदेशक

सेबी द्वारा दिए निर्देशों के अनुसरण में, आर्टिकल ऑफ एसोसिएशन एतदधीन भारत के राजपत्र और गुजरात राज्य के राजपत्र में प्रकाशित होना आवश्यक हैं।

कंपनी अधिनियम, 2013

शेयरों द्वारा सीमित कंपनी

इंडिया इंटरनेशनल क्लीयरिंग कॉरपोरेशन (आईएफएससी) लिमिटेड

की

समिति के अनुच्छेद

कंपनी का गठन

1.

- 1.1. कंपनी अधिनियम, 2013 की प्रथम अनुसूचि या कंपनी के पिछले किसी अधिनियम की अनुसूचि में तालिका "एफ" में निहित विनियम कंपनी के लिए लागू नहीं होंगे जब तक कि वे निम्नलिखित अनुच्छेदों में शामिल न हों, जो कि कंपनी के प्रबंधन के लिए विनियम होंगे।
- 1.2. कंपनी के प्रबंधन के लिए और सदस्यों और उनके प्रतिनिधियों के अनुपालन के लिए विनियम कंपनी अधिनियम, 2013 द्वारा निर्धारित या अनुमोदित अनुसार प्रस्ताव द्वारा विनियम के निरसन या परिवर्तन या विलोपन या, इसमें अनुवृद्धि के संदर्भ में कंपनी की किसी भी वैधानिक शक्तियों का प्रयोग करने के अधीन होंगे।

व्याख्या

2. इसमें दिए सीमांत नोट्स निर्माण को प्रभावित नहीं करेंगे। इन प्रस्तुतियों में, निम्न शब्दों और भावों के निम्न अर्थ होंगे जब तक उन्हें विषय या संदर्भ से बाहर न किया जाए:
- (a) 'अधिनियम' या 'कंपनी अधिनियम' का अर्थ होगा 'कंपनी अधिनियम, 2013' इसके नियम और किसी भी वैधानिक संशोधन या उसका पुनःव्यवस्थापन।
- (b) 'बोर्ड' या 'बोर्ड निर्देशक' का अर्थ है कंपनी के निर्देशकों की विधिवत बैठक बुलाना और स्थिति अनुसार बोर्ड में निर्देशकों का चयन और इन अनुच्छेदों के अनुपालन में एक परिपत्र संकल्प पारित करने के लिए हकदार निर्देशकों की अपेक्षित संख्या।
- (c) "निगमित निकाय" या "निगम" का अर्थ है और इसमें भारत के बाहर निगमित कंपनी शामिल है, और इसमें एक कंपनी, एक निगम, एक सांविधिक कंपनी, एक सांविधिक निकाय, एक एलएलपी, और ऐसे है, निकाय शामिल होते जिनका अलग कानूनी अस्तित्व होता है परन्तु इसमें ये शामिल नहीं होते —
- (i) सहकारी समितियों से संबंधित किसी भी कानून के तहत पंजीकृत एक सहकारी समिति; और

- (ii) कोई अन्य निगमित निकाय (जो कि इस अधिनियम में परिभाषित अनुसार एक कंपनी नहीं है) जिसे केंद्र सरकार, अधिसूचना द्वारा इस संबंध में निर्दिष्ट कर सकती है;
- (d) 'उपनियमों' का मतलब है कंपनी के उपनियम।
- (e) 'बिजनस मैनुअल' का अर्थ है और इसमें वे दस्तावेज़ शामिल होते हैं जिनमें एक शेयर बाज़ार के प्रबंधन, संचालन और प्रशासन के लिए कंपनी द्वारा निर्धारित संरचना शामिल होती है।
- (f) 'अध्यक्ष' का मतलब है बोर्ड निर्देशक का अध्यक्ष।
- (g) 'समिति' में बोर्ड निर्देशक द्वारा गठित कोई भी समिति शामिल होगी।
- (h) 'कंपनी' या 'यह कंपनी' या 'क्लीयरिंग कॉरपोरेशन' का अर्थ है इंडिया इंटरनेशनल क्लीयरिंग कॉरपोरेशन (आईएफएससी) लिमिटेड।
- (i) 'नियंत्रण' का अर्थ वही होगा जो भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (शेयरों और अधिग्रहण के पर्याप्त अधिग्रहण) विनियम, 2011 के विनियम (2) के उप-विनियम (1) के धारा (e) के तहत ऐसे शब्द को दिया गया है, जिसमें समय-समय पर सुधार, संशोधन, समेकन या पुनःव्यवस्थित किया जा सकता है।
- (j) 'मुख्य प्रबंधक अधिकारी' का अर्थ होगा इन अनुच्छेदों के प्रावधानों के तहत बोर्ड निर्देशक द्वारा नियुक्त कंपनी का मुख्य प्रबंधक अधिकारी।
- (k) 'मनोनीत अधिकारी' का अर्थ कंपनी के एक वरिष्ठ प्रबंधन के एक अधिकारी से है, जिसे भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड (अंतर्राष्ट्रीय वित्तीय सेवा केन्द्र) दिशा निर्देश, 2015 की धारा 9(2) के तहत नियामक आवश्यकताओं का अनुपालन करने के प्रयोजन के लिए नियुक्त किया गया है।
- (l) 'निर्देशकों' का अर्थ कंपनी के निर्देशकों से है।
- (m) 'राष्ट्रीय कंपनी' का अर्थ एक कंपनी से है और इसमें तत्समय प्रवृत्त के लिए एक केंद्रीय या राज्य विधान के तहत स्थापित एक निगमित निकाय या निगम शामिल होता है।
- (n) 'एक्सचेंज' का अर्थ है बीएसई लिमिटेड और, जहां विषय को लिया जाए, बीएसई भी शामिल होगा।
- (o) इंडिया इंटरनेशनल एक्सचेंज (आईएफएससी) का अर्थ है इंडिया इंटरनेशनल एक्सचेंज (आईएफएससी) लिमिटेड।
- (p) यदि बोर्ड द्वारा निर्दिष्ट न किया जाए तो 'वित्तीय वर्ष' की अवधि 12 माह की होगी जो 31 मार्च को समाप्त होती है।
- (q) 'प्रथम निर्देशक' का अर्थ इन अनुच्छेदों के अनुच्छेद 97 में इसे दिए अनुसार होगा।
- (r) 'विदेशी अधिकार क्षेत्र' का अर्थ भारत से बाहर एक देश से है, जिसके प्रतिभूति बाज़ार विनियम सिक्योरिटीज के अंतर्राष्ट्रीय संगठन समझौता आयोग के बहुपक्षीय ज्ञापन (आईओएससीओ के एमओयू) या सेबी के साथ द्विपक्षीय समझौता ज्ञापन पर हस्ताक्षर करने के लिए एक हस्ताक्षरकर्ता है, और जो वित्तीय कार्रवाई टास्क फोर्स के सार्वजनिक कथन में इस रूप में निर्धारित नहीं होते:
- एक क्षेत्राधिकार जिसमें एक रणनीतिक धनशोधन या आतंकवाद के विरुद्ध में किसी कमी का वित्तपोषण शामिल होता है जिस पर काउंटर उपाय लागू होते हैं; या
 - एक क्षेत्राधिकार जिसमें कमियों को संबोधित करने में पर्याप्त प्रगति नहीं हुई है या कमियों को संबोधित करने के लिए वित्तीय कार्रवाई टास्क फोर्स के साथ विकसित एक कार्रवाई योजना के लिए प्रतिबद्ध नहीं होता है।
- (s) 'दिशानिर्देश' का अर्थ भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड (अंतर्राष्ट्रीय वित्तीय सेवा केन्द्र) के दिशानिर्देशों, 2015 से होगा जो समय-समय पर प्रभाव में आते हैं।
- (t) आईसीसीएल का अर्थ है इंडियन क्लीयरिंग कॉरपोरेशन लिमिटेड समाशोधन और निपटान गतिविधि करने वाली।
- (u) 'अंतर्राष्ट्रीय वित्तीय सेवा केन्द्र' या 'आईएफएससी' का अर्थ एक ही जैसा कि विशेष आर्थिक क्षेत्र अधिनियम, 2005 के खंड 2 की धारा (q) में दिया गया है।
- (v) एक कंपनी के संबंध में "प्रमुख प्रबंधकीय कर्मियों" का अर्थ है —
- मुख्य प्रबंधक अधिकारी या प्रबंधकीय निर्देशक या प्रबन्धक;
 - कंपनी सचिव;
 - पूर्णकालिक निर्देशक;
 - मुख्य वित्त अधिकारी; और
 - निर्धारण अनुसार ऐसे अन्य अधिकारी।

- (w) 'प्रबंधकीय निर्देशक' का अर्थ इन अनुच्छेदों के प्रावधानों के तहत बोर्ड निर्देशकों द्वारा नियुक्त कंपनी का प्रबंधकीय निर्देशक से होगा।
- (x) 'सदस्य' का अर्थ है शेयर या शेयरज के एक वर्ग को संभालने वाली कंपनी के सदस्य।
- (y) 'माह' का अर्थ एक कैलेंडर माह से होगा।
- (z) 'कार्यालय' का अर्थ कंपनी के पंजीकृत कार्यालय से है।
- (aa) 'पेड-अप' में 'पूरी तरह से किए भुगतान' शामिल होंगे।
- (bb) 'व्यक्ति' में किसी निगम के साथ-साथ व्यक्ति भी शामिल होंगे।
- (cc) 'प्रॉक्सी' में पॉवर ऑफ अटॉर्नी के तहत गठित विधिवत अटॉर्नी शामिल होती है।
- (dd) "सार्वजनिक कंपनी" का अर्थ उस कंपनी से है जो —
- (a) एक निजी कंपनी नहीं होती है।
- (b) जिसमें कम से कम पांच लाख रुपए या इस तरह के उच्च पेड-अप शेयर पूंजी होती है जैसा कि निर्धारित किया जाता है।
- बशर्ते कि एक कंपनी जो एक निजी कंपनी न होते हुए एक कंपनी की एक सहायक कंपनी है, उसे इस अधिनियम के प्रयोजनों के लिए सार्वजनिक कंपनी माना जाएगा, फिर चाहे इस तरह की सहायक कंपनी अपने अनुच्छेद में एक निजी कंपनी बनी रहे।
- (ee) 'विनियम' का अर्थ कंपनी के विनियमों से है।
- (ff) 'रजिस्टर' का अर्थ है कंपनी अधिनियम, 2013 के खंड 88 के अनुसार सदस्यों के रजिस्टर संभालना।
- (gg) 'नियम' का अर्थ है कंपनी के नियम।
- (hh) 'आरबीआई' का अर्थ है भारतीय रिजर्व बैंक।
- (ii) 'एससीआरए' का अर्थ है प्रतिभूति अनुबंध (विनियम) अधिनियम, 1956.
- (jj) 'सील' का मतलब है कुछ समय के लिए कंपनी की मुहर।
- (kk) 'सेबी' का अर्थ है सेबी अधिनियम के प्रावधानों के तहत स्थापित किया गया भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड।
- (ll) 'सेबी अधिनियम' का अर्थ है भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड एक्ट, 1992.
- (mm) 'एसईजेड (सेज) अधिनियम' का मतलब है विशेष आर्थिक क्षेत्र अधिनियम, 2005.
- (nn) 'शेयरधारक' का अर्थ उस एक व्यक्ति से है जिसके पास कोई इक्विटी शेयर या कंपनी के शेयरज और जहां प्रसंग के लिए मानते हैं, में कंपनी के किसी भी प्रकार के प्रेफरेंस शेयरज के धारक भी शामिल होते हैं।
- (oo) 'विशेष संकल्प' का अर्थ अधिनियम में खंड 114 के तहत परिभाषित विशेष संकल्प से है।
- (pp) 'खंड' का अर्थ अधिनियम के खंड से है।
- (qq) 'एसईसीसी विनियमों' का अर्थ प्रतिभूति अनुबंध (विनियम) (स्टॉक एक्सचेंज और समाशोधन निगम) विनियम, 2012 से है।
- (rr) 'पूर्णकालिक निर्देशक' का अर्थ होगा इन अनुच्छेदों के प्रावधानों के तहत एक पूर्णकालिक निर्देशक के रूप में नियुक्त कंपनी के एक पूर्णकालिक निर्देशक से है।
- (ss) 'कार्य दिवस' का अर्थ शनिवार या रविवार के अलावा उस दिन से होता है जब मुंबई में कंपनी के कार्यालय व्यापार के लिए खुले होते हैं।
- (tt) 'लेखन' में लेखन के लिए प्रिंटिंग, लिथोग्राफ, टाइपराइटिंग और कोई भी अन्य सामान्य विकल्प भी शामिल हैं।
- (uu) 'ये प्रस्तुतियां' या 'नियमों' का अर्थ एसोसिएशन के इन अनुच्छेदों से होगा क्योंकि वे समय-समय पर बनाया या बदला जाता है और इनमें ज्ञापन शामिल होगा जहां संदर्भ की आवश्यकता होती है।
- (vv) पौरुष लिंग का आयात करने वाले शब्दों में स्त्री लिंग शामिल होगा।
- (ww) संदर्भ की आवश्यकता के अलावा, विलक्षण का आयात करने वाले शब्दों में बहुवचन और बहुवचन का आयात करने वाले शब्दों में विलक्षण शामिल होंगे।

3. खंड 67 में प्रदान करने के सिवाए, कंपनी के धन का कोई हिस्सा कंपनी के शेयरज की खरीद में खर्च नहीं होगा, और कंपनी अप्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से और शेयरज, या ऋण द्वारा कंपनी में किसी व्यक्ति या शेयर द्वारा किसी खरीद या सदस्यता के प्रयोजन के लिए कोई गारंटी, सिक्युरिटी के प्रावधान या कोई अन्य वित्तीय सहायता नहीं देगी।

शेयर पूंजी और विशेषाधिकार में परिवर्तन:

4. कंपनी की अधिकृत शेयर पूंजी कंपनी की समिति के ज्ञापन की धारा V में निर्धारित अनुसार होगी।
5. (a) दिशानिर्देश के विधानों, एसईजेड अधिनियम 2005 और किसी अन्य अधिनियम, परिपत्रों जैसे भी वे लागू होते हैं और इन अनुच्छेदों के अधीन रहते हुए, कंपनी की पूंजी के शेयर (जिसमें कंपनी की बढ़ी हुई पूंजी के किसी भाग का गठन करने वाले शेयर शामिल होते हैं) बोर्ड निर्देशक के नियंत्रण के अधीन होंगे जो हो सकता है कि ऐसे अनुपात में और इस तरह के नियमों और शर्तों और या एक प्रीमियम पर या बराबर या एक डिस्काउंट (अधिनियम के प्रावधानों के अनुपालन के अधीन) पर उन्हें इसका या इनमें से किसी का आवंटन न करें और ऐसी शर्तों पर जो समय-समय पर किसी व्यक्ति को विशेष प्रस्ताव के लिए सामान्य बैठक में कंपनी के किसी भी प्रकार के शेयरज एक प्रीमियम पर या बराबर या एक डिस्काउंट पर देने के लिए कंपनी की मंजूरी पर फिट और उचित लगे, ऐसे समय में और बोर्ड निर्देशक द्वारा इसे फिट समझने के विचार के लिए इस प्रकार के विकल्प प्रयोज्य होते हैं, जब तक एक सामान्य बैठक में कंपनी एक विशेष संकल्प द्वारा कोई अन्य निर्णय नहीं लेती। शेयरों के आगे के किसी प्रस्ताव में एक अधिकार होगा, जो उस व्यक्ति द्वारा प्रयोज्य होगा जिसे शेयरों की पेशकश की जाती है, ऐसे शेयरों को अस्वीकार करने के लिए जो किसी अन्य व्यक्ति के पक्ष में उसे दिए गए हैं।
- (b) अधिनियम के प्रावधानों के अधीन होते हुए, किसी भी प्रतिदेय प्रेफरेंस शेयर, जिनमें संचयी परिवर्तनीय प्रेफरेंस शेयर शामिल हो सकते हैं, एक साधारण प्रस्ताव की मंजूरी सहित उन शर्तों पर दिए जाते हैं, जो स्वयं या कंपनी के लिए ऐसी शर्तों पर और शेयर जारी करने से पहले, विशेष प्रस्ताव द्वारा, कंपनी द्वारा निर्धारित अनुसार निकाले या परिवर्तित किए जाते हैं।
6. सामान्य बैठक में कंपनी, एक विशेष प्रस्ताव द्वारा, यह निर्धारित कर सकती है कि कोई भी शेयर (चाहे वे कंपनी की मूल पूंजी या किसी भी बढ़ी हुई पूंजी का हिस्सा बनाते हैं) ऐसे व्यक्ति (चाहे वह कंपनी के डिबेंचर का सदस्य हो या फिर धारक हो) को दिए जाएंगे और उन्हें कॉल का विकल्प या एक प्रीमियम पर या बराबर या एक छूट (खंड 53 के विधानों के अनुपालन के अधीन) पर कंपनी के किसी भी वर्ग के शेयर दिए जाएंगे, ऐसे समय में और कंपनी द्वारा विशेष प्रस्ताव के लिए बिठाई गई सामान्य बैठक में निर्देशित अनुसार इस प्रकार के विकल्प प्रयोग किए जा सकते हैं और किन्हीं शेयरज जारी करने, आवंटन या निपटान के लिए अन्य प्रावधानों बनाए जा सकते हैं।
7. बोर्ड निर्देशक किसी भी समय मूल रूप से बाद में नई बनाई पूंजी में जारी न किए गए हिस्से के नए शेयरज को जारी करके सदस्यता पूंजी को बढ़ा सकते हैं, परन्तु दिशानिर्देशों की धारा 10 (1) के तहत प्रावधान और शर्तों के अधीन रहकर जो नीचे दिए हैं:
- (a) ऐसे अन्य शेयरज उन व्यक्तियों को जारी किए जाएंगे, जो प्रस्ताव की तिथि पर, कंपनी के इक्विटी शेयरों के ऐसे अनुपात में धारक होते हैं, जिनका भुगतान कंपनी स्थिति अनुसार उस तिथि को करती है।
- (b) उक्त प्रस्ताव नोटिस द्वारा तैयार किया जाएगा जिस पर पेश किए गए शेयरज की संख्या और अधिनियम में पेशकश की तिथि से शुरू एक निर्धारित समय सीमा होगी, जिसके भीतर यदि इन्हें स्वीकार नहीं किया जाता, तो इन्हें अस्वीकृत समझा जाएगा।
- (c) उक्त प्रस्ताव में एक व्यक्ति द्वारा अधिकार का प्रयोग शामिल माना जाएगा जो किसी अन्य व्यक्ति के पक्ष में उसे या उनमें से किसी को शेयर अस्वीकार करने से संबंधित होगा और धारा (b) में इससे संबंधित नोटिस में इस अधिकार का कथन शामिल होगा।
- (d) उक्त नोटिस में निर्दिष्ट समय की समाप्ति के बाद, या व्यक्ति द्वारा पूर्व सूचना के संबंध में जिसे ऐसी सूचना दी गई है कि वह पेश किए गए शेयरज को अस्वीकार करता है, बोर्ड निर्देशक इस ढंग से उनका निपटान कर सकते हैं जो उन्हें कंपनी के लिए सबसे फायदेमंद लगे।
- II. निर्देशक, एक विशेष प्रस्ताव के माध्यम से बिठाई गई सामान्य बैठक में कंपनी की मंजूरी के साथ किसी व्यक्ति/कॉर्पोरेट निकाय को उनके विवेकाधिकार के अनुसार अधिनियम के खंड 62 और अन्य लागू प्रावधानों, यदि कोई हों तो, उनका पालन करके शेयर पेश और आवंटित कर सकते हैं।
- III. इस अनुच्छेद में कुछ भी कंपनी की सदस्यता पूंजी में वृद्धि करने के लिए लागू नहीं होगा, जो इस द्वारा अनुमोदित है:
- (a) एक विशेष डिबेंचर जारी करने या ऋण बढ़ने से पहले सामान्य बैठक में कंपनी द्वारा पारित प्रस्ताव, और
- (b) केन्द्र सरकार डिबेंचर जारी करने या ऋण बढ़ने से पहले या इस संबंध में उस सरकार द्वारा बनाए नियमों, यदि कोई हों, के अनुरूप होती है।

8. (1) प्रत्येक वर्ग के शेयरों से जुड़े अधिकार (जब तक अन्यथा एक वर्ग के शेयर जारी करने की शर्तों के द्वारा प्रदान न किया जाए) अधिनियम के खंड 48 के प्रावधानों के अधीन होते हुए, जारी वर्ग के शेयरज के कम से कम तीन चौथाई के हकदार हों या उस वर्ग के शेयर धारकों की एक सामान्य बैठक में पारित प्रस्ताव की मंजूरी सहित धारकों द्वारा लिखित सहमति द्वारा परिवर्तित किए जा सकते हैं।
- (2) हर तरह की प्रत्येक अलग सामान्य बैठक के लिए, सामान्य बैठक के संबंध में इन अनुच्छेदों के प्रावधान आवश्यक परिवर्तनों सहित लागू होंगे, परन्तु आवश्यक कोरम उस वर्ग के जारी शेयर के दसवें भाग की प्रॉक्सी द्वारा दर्शाए जाने वाले (कंपनी के अधिनियम, 2013 की तालिका एफ के अनुसार एक तिहाई) कम से कम दो धारक।

अन्य शेयर जारी करना

9. अधिनियम के विधानों के अधीन रहते हुए, किसी भी वर्ग के शेयर धारक के अधिकार प्रेफर या अन्य अधिकार हों या नहीं, या जब तक उस वर्ग के शेयरज की शर्तों द्वारा अन्यथा प्रदान न किया जाए, तो उन्हें समान दर्जे के शेयर बनाकर परिवर्तित करना माना जाएगा।

भिन्न मतदान के अधिकार सहित शेयर जारी करना

10. कंपनी भिन्न मतदान के अधिकार सहित शेयर जारी कर सकती है जैसा कि कानून के तहत अनुमोदित हो।

कमीशन का भुगतान करने के लिए पॉवर

11. कंपनी किसी भी समय एक कंपनी किसी शेयर, डिबेंचर या डिबेंचर स्टॉक खरीदने या खरीदने (चाहे निरपेक्ष हो या सशर्त) के लिए सहमती या शेयरज के लिए सदस्यता (चाहे निरपेक्ष हो या सशर्त) प्राप्त करने या इसकी सहमती होने पर किसी व्यक्ति को कमीशन का भुगतान कर सकती है, शेयरज के संबंध में इस तरह की कमीशन का भुगतान पूंजी में से किया जाएगा या देय होगा, वैधानिक स्थितियों और आवश्यकताओं की निगरानी की जाएगी और उनका पालन किया जाएगा और कमीशन की राशि या दर उस कीमत पर पांच प्रतिशत से अधिक नहीं होगी जिस पर शेयर जारी किए गए हैं, और उस कीमत से ढाई प्रतिशत से अधिक नहीं होगी जिस पर डिबेंचर जारी किए गए हैं। कमीशन का भुगतान नकद या पूरी तरह या आंशिक रूप से भुगतान शेयरों द्वारा या एक तरह से आंशिक और दूसरे में आंशिक रूप से किया जा सकता है। कंपनी शेयर जारी करके भी इस तरह की दलाली का भुगतान कर सकती है जो कि वैध है।

संयुक्त शेयर धारकों का दायित्व

12. संयुक्त शेयर धारक सभी किशतों और इस तरह के शेयरज के संबंध में देय कॉलस का भुगतान करने के लिए व्यक्तिगत रूप से और साथ ही संयुक्त रूप से उत्तरदायी होते हैं।

गैर-मान्य ट्रस्ट

13. इन अनुच्छेदों द्वारा अन्यथा प्रदान करने को सहेजने के सिवाए, कंपनी किसी पंजीकृत शेयर धारक के प्रति निरपेक्ष मालिक के तौर पर व्यवहार करने की हकदार होगी और इस प्रकार, सक्षम न्यायालय के आदेश या आवश्यक कानून के अलावा कंपनी किसी न्यायसंगत, आकस्मिक, भविष्य या आंशिक ब्याज ग्रहणाधिकार, बंधन या किसी शेयर (केवल इन अन्यथा प्रदान प्रस्तुतियों के अलावा) के लिए चार्ज या किसी शेयर के संबंध में किसी अन्य अधिकार को जांचने के लिए पंजीकृत धारक में संपूर्ण हकदार होने के अलावा बाध्य होगी।

नकद के बजाए किसी अन्य ढंग से जारी करना

14. (a) बोर्ड निर्देशक किसी भी संपत्ति को बेच कर माल का तबादला या मशीनरी या उपकरणों की आपूर्ति द्वारा या कंपनी में प्रदान की गई या की जाने वाली सेवाओं के लिए या कंपनी बनाने या अभिग्रहण और/या इसके संचालन और शेयरज के लिए उसकी पूरी या आंशिक राशि द्वारा कंपनी की पूंजी में शेयर को जारी और स्वीकार कर सकते हैं।
- (b) चूंकि इस संबंध में सभी आवंटन समय-समय पर किए जाते हैं, बोर्ड निर्देशक अधिनियम के खंड 39 का विधिवत अनुपालन करेंगे।

शेयरज की स्वीकृति

15. शेयरज के आवंटन के पश्चात कंपनी में शेयरज के लिए आवेदक या उसकी ओर से हस्ताक्षर किया गया आवेदन, इन अनुच्छेदों के अर्थ के भीतर शेयरों की स्वीकृति होगी; और प्रत्येक व्यक्ति जो इस प्रकार या अन्यथा किसी भी शेयर को स्वीकार करता है और जिसका नाम इन अनुच्छेदों के प्रयोजन के लिए रजिस्टर पर दर्ज है, वह एक शेयरधारक होगा।

प्रमाण पत्र साझा करने के लिए सदस्य का अधिकार

16. (1) प्रत्येक व्यक्ति जिसका नाम रजिस्टर में एक सदस्य के रूप में दर्ज है, वह भुगतान के बिना इसे प्राप्त करने का हकदार होगा:
- (a) उसके सभी शेयरों के लिए एक प्रमाण पत्र; या

- (b) शेयर प्रमाण पत्र विपणन समूह में जारी किया जाएगा, जहां शेयर प्रमाण पत्र विपणन समूह से कम या अधिक के लिए जारी किए जाते हैं, विपणन समूह में सब-डिवीजन/समेकन प्रभार से मुक्त किया जाएगा।
- (2) कंपनी, आबंटन के बाद दो महीने के भीतर और किसी भी शेयर या डिबेंचर के हस्तांतरण के पंजीकरण के लिए आवेदन के बाद पंद्रह दिनों के भीतर, पूरा और डिलीवरी के लिए तैयार करेगी; सभी शेयरों और डिबेंचरों के लिए शेयर प्रमाणपत्र आवंटित या स्थानांतरित किए जाएंगे जब तक कि उक्त शेयरों को जारी करने की शर्तें अन्यथा प्रदान न की जाएँ।
- (3) प्रत्येक प्रमाण पत्र पर सील होगी और यह उन शेयरों को निर्दिष्ट करेगा जिससे यह संबंधित है और राशि का भुगतान किया जाएगा।
- (4) आवश्यकता पड़ने पर कंपनी के शेयरज और डुप्लिकेट शीर्षक के प्रमाण पत्र कंपनी की मुहर के तहत जारी होंगे तथा उन पर कंपनी के दो निर्देशकों और सचिव या अधिकृत अधिकारी के के हस्ताक्षर होंगे।

संयुक्त धारकों के लिए एक प्रमाण पत्र

17. कई व्यक्तियों द्वारा संयुक्त रूप से लिए गए शेयरज के संबंध में, कंपनी उन शेयरज के लिए एक से अधिक प्रमाण पत्र जारी करने के लिए बाध्य नहीं होगी और कई संयुक्त धारकों को उन शेयरज के लिए डिलीवरी को पर्याप्त डिलीवरी माना जाएगा। उक्त के अधीन, जहां एक से अधिक शेयर लिया जाता है, संयुक्त धारक नीचे दिए अनुच्छेद 20 के अनुसार कई प्रमाण पत्र जारी करने के लिए संयुक्त रूप से आवेदन करने के हकदार होंगे।

प्रमाण पत्र का नवीकरण

18. यदि एक प्रमाण पत्र फट जाए, विरूपित हो जाए, नष्ट हो जाए, विकृत या फट या खो जाए या यदि इसके पीछे हस्तांतरण के अनुमोदन के लिए कोई अतिरिक्त जगह न हो, तो अनुरोध करने पर इसे बिना किसी प्रभार के एक नए प्रमाणपत्र द्वारा प्रतिस्थापित किया जाएगा, अन्यथा बशर्ते कि यह नया प्रमाण पत्र बोर्ड निर्देशक द्वारा प्रमाण पत्र के नष्ट होने या खो जाने की स्थिति में जेब से बाहर के व्यय के भुगतान और सबूत, विज्ञापन और क्षतिपूर्ति के लिए रद्द करने या नष्ट होने या क्षति ने सबूत पर वितरण पर फटा हुआ, या खराब या उपयोग किया गया प्रमाण पत्र स्वीकार न किया जाए। कोई नवीकृत प्रमाण पत्र को अधिनियम के प्रावधानों के अनुसार इस तरह चिह्नित किया जाएगा।

19. पिछले अनुच्छेद के तहत जारी किए गए प्रत्येक प्रमाणपत्र के लिए कंपनी द्वारा कोई शुल्क नहीं लिया जाएगा।

शेयर प्रमाणपत्र का विदारण और समेकन

20. कंपनी के शेयरज को निम्न परिस्थितियों में विभाजित/समेकित किया जाएगा:
- (i) विपणन समूह में शेयरों के विभाजन के लिए सदस्य/सदस्यों के अनुरोध पर।
- (ii) विपणन समूह में आंशिक शेयरों के समेकन के लिए सदस्य/सदस्यों के अनुरोध पर।

निर्देशक नया प्रमाण पत्र जारी कर सकते हैं

21. जहाँ उस ओर से शक्तियों वहाँ उस ओर से शक्तियों के तहत निहित शेयरज को निर्देशक द्वारा बेचा जाता है और उक्त शेयरज के मालिक द्वारा कंपनी को प्रमाण पत्र नहीं सौंपा जाता है, तो निर्देशक उन शेयरज के लिए नया प्रमाण पत्र को इस प्रकार जारी कर सकते हैं कि उन्हें पता न चले कि ये वितरित नहीं हुए हैं।

वह व्यक्ति जिसकी किश्तें देय हैं

22. यदि किसी शेयर के आवंटन की शर्तों द्वारा, जारी करने की राशि पूर्ण या आंशिक रूप में किश्तों में देय हो सकती है, देय होने पर प्रत्येक किश्त कंपनी को उस व्यक्ति द्वारा चुकाई जाएगी जो उस समय या समय-समय पर रजिस्टर में अपने कानूनी प्रतिनिधि या प्रतिनिधियों, यदि कोई हो, का पंजीकृत शेयर धारक होगा।

ग्रहणाधिकार

शेयरज पर कंपनी का धारणाधिकार

23. किसी सदस्य के नाम पर या किसी अन्य व्यक्ति के साथ संयुक्त आधार पर पंजीकृत पूर्ण भुगतान किए गए शेयरज को छोड़कर शेष सभी शेयरज, और मुनाफे या बिक्री, ऐसे शेयरज के संबंध में एक निश्चित समय में सभी दिए गए या देय राशियों पर कंपनी का धारणाधिकार होगा और ऐसे शेयरज के संबंध में घोषित सभी डिविडेन्ड्स तक ऐसा धारणाधिकार विस्तृत होगा। परन्तु निर्देशक, किसी भी समय, किसी भी शेयर को इस अनुच्छेद के विधानों से पूर्ण या आंशिक रूप से मुक्त घोषित कर सकता है। जब तक अन्यथा सहमत न हो, शेयरों के हस्तांतरण का पंजीकरण ऐसे शेयरज पर कंपनी के धारणाधिकार की छूट के रूप में काम करेगा।

बिक्री द्वारा लागू होने वाला धारणाधिकार

24. इस प्रकार के धारणाधिकार को लागू करने के प्रयोजन के लिए, बोर्ड निर्देशक जैसा उचित समझे, उस ढंग में शेयरों को बेच सकते हैं, परन्तु एक ऐसी लिखित सूचना के बाद 14 दिन तक कोई बिक्री नहीं होगी, जिस पर उस राशि के भुगतान के बारे में

बताया और उसकी मांग की जाती है जिसका धारणाधिकार कुछ समय के लिए पंजीकृत शेयर धारकों को या उस व्यक्ति को दिया जाता है जो शेयर धारक की मृत्यु या उसके दिवालिया होने के कारण उसके बाद उनका हकदार होता है।

स्थानांतरण करने के लिए प्राधिकरण

25. (a) इस तरह की बिक्री को प्रभावी करने के लिए, बोर्ड निर्देशक क्रेता को बेचे गए शेयरज का हस्तांतरण करने के लिए किसी व्यक्ति को प्राधिकृत कर सकते हैं और क्रेता को पंजीकृत किया जाएगा क्योंकि शेयर धारक किसी भी तरह के हस्तांतरण में शामिल शामिल होता है।

(b) क्रेता खरीद धन के आवेदन को देखने के लिए बाध्य नहीं होगा, और न ही बिक्री से संबंधित कार्यवाही में किसी अनियमितता या अवैधता से शेयरज पर उसके स्वामित्व पर कोई प्रभाव पड़ेगा।

बिक्री के मुनाफे का आवेदन

26. किसी भी तरह की बिक्री के मुनाफे सदस्य की ओर से देय राशि में उपयोग नहीं होंगे और बकाया, यदि कोई हो, का भुगतान उसे या एक व्यक्ति, यदि कोई हो, को किया जाएगा जो बिक्री की तिथि पर शेयरज के हस्तांतरण होने पर हकदार होगा।

शेयरज पर कॉल

कॉल

27. अधिनियम के खंड 49 के विधानों के अधीन, बोर्ड निर्देशक, समय-समय पर उचित समझने पर सदस्यों पर उनके द्वारा लिए शेयरज पर देय राशि और तय समय पर बनाए आवंटन की शर्तों के लिए कॉल कर सकते हैं और सदस्य को उर पर बनाई प्रत्येक कॉल का भुगतान बोर्ड निर्देशकों द्वारा चयनित स्थान और समय पर करना होगा। एक कॉल बोर्ड निर्देशक मंडल के विवेक पर रद्द या स्थगित की जा सकती है।

जब कॉल का भुगतान हो चुका माना जाता है

28. एक कॉल का भुगतान हो चुका माना जाता है जब अधिकृत बोर्ड निर्देशकों का प्रस्ताव पारित होता है। कॉल करने वाले बोर्ड निर्देशक प्रस्ताव द्वारा यह निर्धारित कर सकते हैं कि कॉल को प्रस्ताव की अगली तिथि पर चुका दिया गया माना जाएगा, और इस तरह के एक प्रावधान के अभाव में, कॉल करने के लिए बोर्ड निर्देशकों द्वारा प्रस्ताव जारी करने वाले दिन ही चुका दिया गया माना जाता है।

कॉल की सूचना की लंबाई

29. किसी कॉल के तीस दिन की अवधि से पहले भुगतान की जगह और समय की सूचना नहीं दी जाएगी बशर्ते कि ऐसी कॉल के भुगतान के लिए समय से पहले, बोर्ड निर्देशक, सदस्यों को लिखित सूचना द्वारा, भुगतान के लिए समय बढ़ा सकते हैं।

अनुमानित कॉल पर तय किशतों में देय योग

30. यदि किसी शेयर या अन्यथा के जारी करने की शर्तों के द्वारा, शेयर या प्रीमियम के माध्यम से किसी तय समय पर कोई राशि, या एक तय समय में किशतें देय होती हैं, तो इस प्रकार की प्रत्येक राशि निर्देशकों द्वारा कॉल पर देय होगी, जब देय राशि के बारे में सूचना दी जाती है, और कॉल से संबंधित यहाँ निहित सभी प्रावधान इस तरह की राशि या किशत पर तदानुसार लागू होंगे। एक शेयर के संयुक्त धारक संयुक्त और व्यक्तिगत रूप से सभी कॉल का भुगतान करने के लिए जिम्मेदार होंगे।

जब कॉल या देय किशत पर ब्याज हो

31. यदि किसी कॉल या किशत के संबंध में भुगतान के लिए नियत दिन पर या उससे पहले देय राशि का भुगतान नहीं किया जाता है, तो कुछ समय के लिए शेयरधारक जिसके लिए कॉल की गई है या किशत देय है, वह उसके लिए भुगतान के लिए नियत दिन से लेकर वास्तविक भुगतान के समय तक सालाना 12 प्रतिशत की दर से या निर्देशकों द्वारा निर्धारित दर से ब्याज का भुगतान करेगा। बोर्ड निर्देशक को उस ब्याज के भुगतान को पूर्ण या आंशिक रूप से माफ करने के लिए आजादी होगी।

तय समय पर कॉल के रूप में देय राशियां

32. ब्याज के भुगतान के लिए इन अनुच्छेदों के प्रावधान ऐसी किसी भी राशि का भुगतान न करने के मामले में लागू होंगे जो एक शेयर जारी करने की शर्तों के अनुसार, चाहे शेयर या प्रीमियम के माध्यम से एक निश्चित समय पर देय होती है, जैसे कि वह एक विधिवत बनाई कॉल और अधिसूचित के आधार पर देय होती है।

कॉल का अग्रिम भुगतान

33. बोर्ड निर्देशक, यदि ठीक समझे, तो किसी भी सदस्य से उसके द्वारा लिए शेयरज पर न चुकाई गई पूरी रकम या इसके किसी भाग को पहले प्राप्त कर सकते हैं और उस अग्रिम रकम (जब तक एक ही होता है, परन्तु इस तरह का अग्रिम वर्तमान में देय हो) पर अपनी मर्जी से ब्याज ले सकते हैं परन्तु इस अग्रिम राशि के संबंध में उनका डिविडेंड पर या मुनाफे पर कोई अधिकार नहीं होगा।

जुर्माना न लगने के लिए आंशिक भुगतान

34. न ही कॉल या किसी शेयर के लिए किसी देय राशि के लिए कंपनी के पक्ष में एक निर्णय और न ही आदेश, न ही उसके तहत पूर्ण भुगतान या आंशिक भुगतान, न ही कंपनी द्वारा ऐसी आंशिक राशि की प्राप्ति जो समय-समय पर शेयर के लिए किसी सदस्य द्वारा मूलधन या ब्याज के रूप में देय होगी और न ही ऐसी राशि के भुगतान के संबंध में कंपनी द्वारा दी गई छूट कंपनी को यहाँ दिए शेयरज पर जुर्माना लगाने के लिए रोकेंगी।
35. किसी भी सदस्य को कोई भी डिविडेंड प्राप्त करने का अधिकार या सदस्य के रूप में कोई विशेषाधिकार नहीं होगा, जब तक वह अपने सभी शेयरज की सभी कॉल्स का भुगतान, स्वयं या किसी व्यक्ति की संयुक्ति में, ब्याज और व्ययों सहित, यदि कोई हैं, देय समय पर न कर दे।

शेयरज पर जुर्माना

यदि कॉल या किस्त का भुगतान न किया जाए, तो सूचना दी जा सकती है

36. यदि एक सदस्य भुगतान के लिए तय दिन पर किसी कॉल या कॉल की किश्त का भुगतान करने में विफल रहता है, तो बोर्ड निर्देशक इस तरह के कॉल या किस्त के किसी भी हिस्से के भुगतान न होने के समय उसे सूचना देगा कि भुगतान न की गई कॉल या किश्त ब्याज, जितना भी बना है, सहित देय है। बोर्ड निर्देशक सहमत नियम और शर्तों के अनुसार कंपनी के नाम और लाभ के लिए स्वीकार करता है, जुर्माने के लिए देय शेयर और किसी अन्य शेयर के कानूनी परमिट का त्याग स्वीकार कर सकते हैं।

शेयरधारकों के खिलाफ कंपनी की कार्रवाई और बारीक सबूत

37. कंपनी के लिए उसके शेयर की देय किसी राशि या दावा प्राप्त करने के लिए शेयरधारक या उसके प्रतिनिधि के खिलाफ कंपनी द्वारा किए मुकदमे या किसी कार्रवाही के परीक्षण या सुनवाई पर, यह साबित करने के लिए पर्याप्त होगा कि दावा करने पर कंपनी के रजिस्टर पर प्रतिवादी के रूप में शेयरधारक का नाम शेयरधारक के रूप में या उन शेयरधारकों में से एक, जिनके संबंध में दावा किया गया है, में दर्ज है या था, और दावा की गई राशि कंपनी के बही-खातों में भुगतान के रूप में दर्ज नहीं की गई है और निर्देशकों की नियुक्ति साबित करना आवश्यक नहीं है जो कोई कॉल करते हैं और न ही बोर्ड निर्देशकों बैठक का कोई कोरम प्रस्तुत किया गया था, जहाँ कोई कॉल नहीं की गई थी न ही एक बैठक जिसमें कोई कॉल की गई थी जो कि विधिवत संचालित या गठित या कुछ और की गई थी; परन्तु उक्त मामले का सबूत ऋण का निर्णायक सबूत होगा।

सूचना का प्रकार

38. नोटिस में एक और दिन (सूचना देने की तिथि से चौदह दिन की समाप्ति से पहले नहीं), जब या जिससे पहले भुगतान की मांग करने वाली सूचना पर भुगतान किया जाना है, और जो दर्शाती है कि भुगतान न होने की स्थिति में या तय दिन से एक दिन पूर्व वे शेयर जिनके लिए कॉल की गई थी, उन पर जुर्माना देय होगा।

यदि सूचना का पालन न किया जाए, तो शेयरज पर जुर्माना हो सकता है

39. यदि ऐसी सूचना की ऊपर उल्लिखित आवश्यकताओं का पालन नहीं किया जाता, तो कोई शेयर जिसके संबंध में नोटिस जारी किया गया है, के बाद भुगतान की सूचना तैयार होने से पहले किसी भी समय उस पर बोर्ड निर्देशक जुर्माना कर सकते हैं। इस तरह के जुर्माने में जब्त किए शेयरज पर घोषित पूरा डिविडेंड शामिल होता है और वास्तव में जुर्माने से पहले भुगतान नहीं किया जाता।

जुर्माने के बाद सूचना

40. जब किसी शेयर पर जुर्माना किया जाता है, तो प्रस्तुति की सूचना सदस्य को दी जाएगी, जो जुर्माने से पहले जिसके नाम पर होते हैं और जुर्माने की एंट्री ऐसी सूचना देने की या उपरोक्त अनुसार ऐसी एंट्री करने की किसी चूक या उपेक्षा से अवैध ढंग से नहीं की जाएगी।

शेयर के जुर्माने का निपटान या रद्दीकरण के लिए बोर्ड का अधिकार

41. एक जब्त किए या त्याग किए गए शेयर बेचे जा सकते हैं या शर्तों के अनुसार और ऐसे ढंग से जिसे बोर्ड निर्देशक उचित मानते हैं, उनका निपटान किया जा सकता है और इस तरह की बिक्री या निपटान से पहले किसी भी समय, बोर्ड निर्देशकों द्वारा जुर्माना रद्द किया जा सकता है।

जुर्माने के बाद दायित्व

42. एक व्यक्ति जिसके शेयरज को जब्त कर लिया गया है, वह जब्त शेयरज के संबंध में एक सदस्य होने के लिए बाध्य होगा, परन्तु इस तरह की जब्ती के होते हुए भी, वह भुगतान के लिए दायित्व रहता है और कंपनी को पूरी रकम का भुगतान उस दिन करेगा, जब जब्ती की तिथि को उसके द्वारा शेयर के संबंध में कंपनी भुगतान देय होगा, चाहे ऐसा दावा जब्ती की तिथि पर सीमा से वर्जित हो या नहीं, परन्तु उसका दायित्व तब समाप्त हो जायेगा जब और यदि कंपनी शेयरों के संबंध में पूरा भुगतान और देय सभी राशियाँ एक साथ प्राप्त करे।

जुमाने का प्रभाव

43. एक शेयर की जब्ती में पूरा ब्याज माफ होना और शेयरज के संबंध में कंपनी के प्रति सभी मांगें और दावे और शेयर के लिए अन्य सभी प्रासंगिक अधिकार शामिल होंगे, केवल उन अधिकारों को छोड़कर जो इन अनुच्छेदों द्वारा स्पष्ट रूप से सहेजे जाते हैं। जब कोई शेयर जब्त किया जाता है तो सदस्यों के रजिस्टर में तिथि सहित जब्त की एंट्री दर्ज की जाएगी।

जुमाने का प्रमाण

44. लेखन में घोषक द्वारा एक विधिवध सत्यापित घोषणा कि वह कंपनी का निर्देशक है और कंपनी के एक शेयर को घोषणा में दी गई तारीख को जब्त कर लिया गया है, वह शेयर के हकदार होने का दावा करने वाले सभी व्यक्तियों के खिलाफ प्रस्तुत तथ्यों के रूप में निर्णायक सबूत होंगे, और बिक्री पर या निपटान पर शेयरज के लिए दिए गए, यदि कोई हों, तो कंपनी द्वारा विचार किए जाने के लिए यह घोषणा और रसीद, शेयर का सही हकदार माना जाएगा और जिस व्यक्ति को शेयर बेचे या निपटाए गए हों उसे शेयर के धारक के रूप में पंजीकृत किया जाएगा और वह ना तो खरीदे गए मनी (अगर कोई है) के आवेदन को देखने के लिए बाध्य होगा और ना ही शेयर पर उसकी हकदारी शेयर के निपटान, बिक्री या जब्ती के संदर्भ में कार्यवाही में किसी भी अनियमितता या अवैधता के प्रभावित नहीं होगी।

तय समय पर देय रकम का भुगतान ना करना

45. जब्ती के रूप में इन नियमों के प्रावधान किसी भी राशि का भुगतान न करने के मामले में लागू होंगे जो एक शेयर जारी करने की शर्तों के अनुसार, एक निश्चित समय पर देय हो जाती है, चाहे, शेयर की राशि के कारण या प्रीमियम के माध्यम से या अन्यथा के रूप में अगर यह की गई या अधिसूचित की गई कॉल के आधार पर देय हो गया था।

ऐसी बिक्री की वैधता

46. जब्ती के बाद या शक्तियों के साथ साथ पहले दी की कथित अभ्यास में एक धारणाधिकार लागू करने के लिए किसी भी बिक्री पर, निर्देशक क्रेता के नाम शेयर बेचने के संबंध में रजिस्टर में दर्ज कर सकता है और ऐसे क्रेता के नाम पर ताजा प्रमाण पत्र जारी कर सकता है। क्रेता/अंतरिती इस के बाद शेयर धारक के रूप में पंजीकृत हो जाएगा। क्रेता कार्यवाही की नियमितता, और न ही परचेस मनी के आवेदन को देखने के लिए बाध्य नहीं होगा और उसका नाम इस तरह के शेयरों के संबंध में रजिस्टर में दर्ज होने के बाद, बिक्री की वैधता पर किसी भी व्यक्ति द्वारा संदेह नहीं किया जाएगा और बिक्री से व्यथित किसी भी व्यक्ति के पास उपलब्ध उपाय केवल नुकसान में और विशेष रूप से कंपनी के खिलाफ ही होंगे।

शेयरों का हस्तांतरण और संचरण

हस्तांतरण

47. (a) कंपनी में किसी भी शेयर के हस्तांतरण के साधनों का निष्पादन दोनों अंतरणकर्ता और अंतरिती द्वारा किया जाएगा और जब तक अंतरिती की नाम सदस्यों के संबंध में रजिस्टर में दर्ज नहीं किया जाता है तब तक अंतरणकर्ता को शेयरों का धारक समझा जाएगा।
- (b) निर्देशक मंडल शेयरों का हस्तांतरण तब तक पंजीकृत नहीं करेगा जब तक कि हस्तांतरण के लिए एक उचित साधन विधिवत मुहर लगा और अंतरणकर्ता और अंतरिती द्वारा निष्पादित प्रमाण पत्र और अन्य सबूत के साथ-साथ कंपनी को दिया गया हो, जो अंतरणकर्ता की हकदारी साबित करते हों या शेयरों के हस्तांतरण के उसके अधिकारों को साबित करने के लिए आवश्यक हो सकते हैं।
- बशर्ते कि जहां यह बोर्ड निर्देशकों की संतुष्टि के लिए प्रदान किया गया है कि हस्तांतरणकर्ता और हस्तांतरिती द्वारा हस्ताक्षर किए गए हस्तांतरण का साधन खो गया है, तो यदि बोर्ड निर्देशक उचित समझें तो कंपनी हस्तांतरिती द्वारा हस्तांतरण के साधन के लिए लिखित रूप में दिए अनुरोध जिस पर हस्तांतरण के साधन की मुहर लगी है, का हस्तांतरण बोर्ड निर्देशक द्वारा उचित समझने पर क्षतिपूर्ति के लिए हस्तांतरण को दर्ज करेगी।
- (c) किसी शेयर या शेयरज के हस्तांतरण के पंजीकरण के लिए आवेदन हस्तांतरणकर्ता या हस्तांतरिती द्वारा किया जा सकता है, बशर्ते कि जहां इस तरह का आवेदन हस्तांतरणकर्ता द्वारा किया जाता है, तो आंशिक रूप से भुगतान शेयरों के मामले में कोई पंजीकरण तब तक प्रभावित नहीं होता जब तक कंपनी हस्तांतरिती को आवेदन की सूचना नहीं देती। यदि सूचना मिलने की तिथि से दो सप्ताह के भीतर हस्तांतरिती द्वारा आपत्ति न जताई जाए तो कंपनी, उसी तरह हस्तांतरिती का नाम रजिस्टर में दर्ज करती है और वैसी ही शर्तों के अधीन होगी, जैसे कि हस्तांतरिती द्वारा पंजीकरण के लिए आवेदन किया गया था।
- (d) उप-धारा (c) के प्रयोजन के लिए, हस्तांतरण को दी गई सूचना को विधिवत दे दी गई माना जाएगा यदि हस्तांतरण के साधन में दिए गए पते पर हस्तांतरिती के लिए प्रीपेड पंजीकृत डाक से भेजा जाए और यह डाक के सामान्य ढंग में वितरित किया जाएगा।
- (e) उप-धारा (d) में कोई भी चीज किसी व्यक्ति, जिसे कानून के संचालन द्वारा शेयर पर अधिकार दिया जाता है, को शेयरधारक के रूप में पंजीकृत करने के लिए बोर्ड निर्देशकों की किसी भी शक्ति पर कोई प्रतिकूल प्रभाव नहीं डालेगी।

- (f) इन अनुच्छेदों में निहित कुछ भी विपरीत होते हुए, सिक्यूरिटीज अनुबंध के प्रावधानों (विनियमन) (स्टॉक एक्सचेंज और क्लीयरिंग कॉरपोरेशन) नियमन, 2012 ("एसईसीसी विनियम") या कोई संशोधन, स्थिति अनुसार, कंपनी के इक्विटी शेयरज के जारी, अधिग्रहण और होल्डिंग के संबंध में लागू होगा।

हस्तांतरण का फार्म

48. कंपनी में शेयर अधिनियम के खंड 56 में निर्दिष्ट अनुसार लिखित में एक साधन द्वारा हस्तांतरित किए जाएंगे।

पंजीकरण से इंकार करने के लिए बोर्ड का अधिकार

49. (a) बोर्ड निर्देशक, अपने पूर्ण विवेक पर और बिना कोई कारण बताए, पंजीकरण करने से इंकार कर सकता है।
- (1) उस व्यक्ति के किसी शेयर का हस्तांतरण, चाहे उसका पूर्ण भुगतान या नहीं, जो अनुमोदित नहीं होते या
 - (2) शेयरज के किसी भी हस्तांतरण या संचरण जिस पर कंपनी का एक धारणाधिकार होता है—
 - (i) बशर्ते कि हस्तांतरणकर्ता के अकेले या कंपनी के अन्य देनदार लोगों की संयुक्ति में शेयरज पर धारणाधिकार को छोड़कर किसी भी हस्तांतरण के पंजीकरण से इनकार नहीं किया जाएगा।
 - (ii) यदि बोर्ड निर्देशक अधिकार के किसी भी हस्तांतरण या संचरण को पंजीकृत करने के लिए इंकार करता है, तो यह इस प्रकार के संचरण के साधन या कंपनी को इसकी सूचना देने के बाद पंद्रह दिनों के भीतर, हस्तांतरणकर्ता और हस्तांतरिती या सूचना देने वाले व्यक्ति को स्थिति अनुसार इंकार की सूचना दे देगा।
 - (iii) बोर्ड निर्देशक द्वारा इनकार करने की स्थिति में, बोर्ड निर्देशक का निर्णय अधिनियम के खंड 58 द्वारा प्रदत्त शक्तियों की अपील के अधीन होगा।
 - (iv) इस धारा के प्रावधान स्टॉक के स्थानान्तरण करने के लिए भी लागू होंगे।
 - (3) हस्तांतरण, स्थिति अनुसार एसईसीसी विनियमों या किसी संशोधन के साथ-साथ सेबी के प्रासंगिक परिपत्रों और निर्देशों अनुसार किया जाएगा;

पंजीकरण से इंकार करने के लिए बोर्ड निर्देशक के अन्य अधिकार

50. (a) बोर्ड निर्देशक, अपने विवेक से, शेयरज के हस्तांतरण के साधन को स्वीकार करने से इंकार कर सकता है जब तक हस्तांतरण का साधन केवल एक ही श्रेणी के शेयरज के संबंध में न हो।
- (b) किसी सदस्य की मृत्यु के बाद शेयरज के स्थानान्तरण के पंजीकरण, या प्रभावशाली संचरण के लिए या प्रोबेट के किसी पत्र, प्रशासन के पत्र और इसी तरह के अन्य दस्तावेजों के लिए कंपनी द्वारा कोई शुल्क नहीं लिया जाएगा।
- (c) अनुच्छेद 47 के उप-अनुच्छेद (b) और (c) में कुछ भी होने के बावजूद, बोर्ड निर्देशक एक सौ (100) से कम के मूल्यवर्ग के शेयरज के उपखंड या समेकन के लिए आवेदन पत्र को स्वीकार न करने के लिए अधिकृत है सिवाए इसके कि जब एक अदालत के एक सांविधिक आदेश अनुसार या शेयरज के ऑड लॉट्स का हस्तांतरणीय/बिक्री योग्य लॉट्स में परिवर्तित के अनुरोध पर इस प्रकार के उपखंड या समेकन का पालन करने की आवश्यकता होती है फिर भी वह कंपनी द्वारा सत्यापन के अधीन होगी।
- (d) हो सकता है कि निर्देशक कंपनी के 100 इक्विटी शेयरज से कम के हस्तांतरण के लिए आवेदन पत्र को स्वीकार न करे, हालांकि ये प्रतिबंध इन पर लागू नहीं होंगे:
- (i) एक सांविधिक आदेश या कानून के सक्षम न्यायालय के एक आदेश के अनुसरण में किए गए इक्विटी शेयरज के हस्तांतरण।
 - (ii) कंपनी के एक मौजूदा इक्विटी शेयरधारक जिसके पास एक सौ (100) इक्विटी शेयरज से कम हों, द्वारा एक एकल हस्तांतरण से संयुक्त नाम पर पूरे इक्विटी शेयरज का हस्तांतरण।
 - (iii) एक या एक से अधिक हस्तांतरण डीड्स, जिनमें से एक या एक से अधिक एक सौ (100) से कम इक्विटी शेयरज के हस्तांतरण से संबंधित हैं, के तहत उसी हस्तांतरिती के नाम पर एक सौ (100) से अधिक इक्विटी शेयरज का हस्तांतरण।
 - (iv) एक सदस्य द्वारा लिए गए इक्विटी शेयरज जो एक सौ (100) से कम हैं, परन्तु जो बोनस और/या विशेषाधिकार के शेयर या डिबेंचर के रूपांतरण के परिणामस्वरूप कंपनी की ओर से उसे दिए गए हैं, का हस्तांतरण।
 - (v) बोर्ड निर्देशक एक सौ (100) से कम के मूल्यवर्ग के शेयरज के उपखंड या समेकन के लिए आवेदन पत्र को स्वीकार न करने के लिए अधिकृत है सिवाए इसके कि जब एक अदालत के एक सांविधिक आदेश अनुसार या शेयरज के ऑड लॉट्स का हस्तांतरणीय/बिक्री योग्य लॉट्स में परिवर्तित के अनुरोध पर इस प्रकार के उपखंड या समेकन का पालन करने की आवश्यकता होती है फिर भी वह कंपनी द्वारा सत्यापन के अधीन होगी।

बशर्ते कि जहां एक सदस्य के पास कई हस्तांतरणीय इकाईयों में व्यापार की हस्तांतरणीय सीमा से बहुत अधिक शेयर होते हैं, अवशिष्ट शेयर उस अंतरणकर्ता के नाम पर रहेंगे इसके बावजूद भी कि उसके पास एक सौ (100) से कम अवशिष्ट हैं।

एक सदस्य की मृत्यु होने पर शेयरों के संचरण के लिए विशेषाधिकार

51. (a) किसी एक या कई संयुक्त धारकों की मृत्यु की स्थिति में, शेष जीवित बचे लोग अकेले ही शेयरज के हकदार होंगे।
 (b) किसी भी एकमात्र धारक या आखिरी जीवित धारक की मृत्यु की स्थिति में, ऐसे धारकों के उत्तर साधक या एडमिनिस्ट्रेटर या शेयरज के कानूनी हकदार कंपनी द्वारा मृत के शेयरज का हकदार माना जाएगा।

बशर्ते कि इस तरह के प्रमाण प्रस्तुत करने और इस प्रकार की क्षतिपूर्ति या बोर्ड निर्देशकों अनुसार अन्य शर्तें पर्याप्त मानी जा सकती हैं, मृतक शेयरधारक के कानूनी प्रतिनिधि के रूप में किसी व्यक्ति को शेयरज का हकदार या वारिस माना जा सकता है।

बशर्ते कि यदि मृतक शेयरधारक एक हिन्दू संयुक्त परिवार का सदस्य था, तो बोर्ड निर्देशक उस प्रभाव के लिए संतुष्ट होते हुए और इससे संतुष्ट होते हुए कि उसके नाम पर शेयरज वास्तव में संयुक्त परिवार से संबंध रखते हैं, कर्ता के जीवित लोगों को उस सदस्य के नाम पर पंजीकृत शेयरज के हकदार के रूप में स्वीकार कर सकता है।

बशर्ते कि यदि किसी स्थिति में, यह बोर्ड निर्देशक का इस तरह के प्रमाण पर प्रोबेट या प्रशासन के पत्र या अन्य कानूनी प्रतिनिधित्व के पत्र और ऐसी शर्तों को बोर्ड निर्देशकों द्वारा उचित मने जाने के अनुसार मुक्त करने का इसका पूर्ण विवेक कानूनी होगा।

व्यक्ति के अधिकार और दायित्व

52. (1) एक सदस्य की मृत्यु या उसके दिवालिया होने के परिणामस्वरूप शेयर के हकदार बनने पर कोई व्यक्ति, इस तरह के प्रमाण पर बोर्ड निर्देशकों द्वारा इनमें से कुछ भी चयन करके समय-समय और बुलाया जा सकता है
 (a) शेयर धारक के रूप में स्वयं को पंजीकृत करने के लिए या
 (b) शेयर का इस तरह से हस्तांतरण करने के लिए जैसे कि एक मृत या दिवालिया सदस्य करता था।
 (2) बोर्ड निर्देशक, दोनों स्थितियों में, पंजीकरण करने से इंकार करने या उसे निलंबित करने के लिए अधिकृत होता है, यदि मृतक या दिवालिया सदस्य अपनी मृत्यु या दिवालियापन से पहले शेयर स्थानांतरित कर दे।

अपने चयन के इस तरह के व्यक्ति द्वारा सूचना

53. (a) यदि व्यक्ति हकदार बनने पर शेयर धारक के रूप में स्वयं को पंजीकृत करने का चयन करता है, तो वह अपने हस्ताक्षर करके कंपनी को अपने चयन के बारे में लिखित में सूचित करेगा।
 (b) यदि उक्त व्यक्ति शेयर ट्रांसफर करने का चयन करता है, तो वह शेयर का हस्तांतरण करके अपने चुनाव का प्रमाण देगा।
 (c) सभी सीमाएँ, प्रतिबंध और हस्तांतरण करने के अधिकार से संबंधित नियमों के ये प्रावधान ऐसी किसी भी सूचना पर लागू होंगे या उक्त अनुसार हस्तांतरित होंगे जैसे कि सदस्य की मृत्यु नहीं हुई है या वह दिवालिया नहीं हुआ है और हस्तांतरण की सूचना पर सदस्य द्वारा हस्ताक्षर किए गए हैं।
 (d) एक धारक की मृत्यु या उसके दिवालिया होने पर हकदार बनने पर एक व्यक्ति उन डिविडेंड और अन्य लाभों का हकदार होगा यदि वह एक पंजीकृत धारक हो, सिवाए इसके कि वह पंजीकृत होने से पहले कंपनी की बैठकों के संबंध में सदस्यता द्वारा प्रदत्त अधिकार प्रयोग करने के संबंध में इसका हकदार नहीं होगा।

बशर्ते कि बोर्ड निर्देशक, किसी भी समय, ऐसे किसी व्यक्ति को स्वयं पंजीकृत होने या उन्हें हस्तांतरित करने में चयन करने के लिए सूचित कर सकता है, और यदि नब्बे दिनों के भीतर सूचना का पालन न किया जाए, तो बोर्ड निर्देशक शेयरज से जुड़े सभी डिविडेंड, बोनस या अन्य देय राशियों को रोक सकता है, जब तक सूचना का पालन न किया जाए।

शिशु, आदि के लिए कोई हस्तांतरण नहीं

54. एक शिशु या अस्वस्थ बुद्धि के किसी व्यक्ति के नाम पर कोई हस्तांतरण नहीं किया जाएगा।

स्थानांतरण करने की पुष्टि करना और प्रमाण पत्र जारी करना

55. किसी भी अंतरिती के पक्ष में किसी भी शेयर के प्रमाण पत्र की पुष्टि सचिव द्वारा या समय समय पर निर्देशक मंडल द्वारा अधिकृत विधिवत रूप से निमित्त व्यक्ति द्वारा हस्ताक्षरित की जाएगी।

हस्तांतरण की कस्टडी

56. पंजीकरण के बाद, हस्तांतरण साधन, कंपनी की कस्टडी में रहते हैं। निर्देशक मंडल दस साल या उससे अधिक की अवधि के लिए कंपनी के पास रहे सभी हस्तांतरण डीड को नष्ट कर सकता है।

57. सदस्यों का रजिस्टर

(a) कंपनी एक पुस्तिका रखेगी जिसे सदस्यों का रजिस्टर कहा जाएगा, और उसमें किसी भी शेयर के हर हस्तांतरण या पारेषण को दर्ज किया जाएगा और अधिनियम द्वारा आवश्यक सभी शेयरों के अन्य ब्यौरे जिन्हें रजिस्टर में दर्ज करना है।

सदस्यों के रजिस्टर को बंद करना

(b) निर्देशक मंडल, जिले में जहां कंपनी का पंजीकृत कार्यालय स्थित है कुछ समाचार पत्रों में विज्ञापन द्वारा पूर्व सूचना देकर कम से कम सात दिनों के बाद, किसी भी अवधि के लिए सदस्यों के रजिस्टर या डिबेंचर धारकों के रजिस्टर को बंद कर सकता है यह अवधि एक वर्ष में कुल पैंतालीस दिनों में से अधिक नहीं होगी, लेकिन किसी एक समय में तीस दिन से अधिक नहीं होगी।

जब हस्तांतरण के साधनों को रिटेन करना हो

(c) हस्तांतरण के सभी साधन जो पंजीकृत होंगे कंपनी द्वारा रिटेन किए जाएंगे लेकिन स्थानांतरण का कोई भी साधन जिस को निर्देशक रजिस्टर करने ने इंकार करें तो जमा करने व्यक्ति को लौटा दिया जाएगा।

कंपनी का स्पष्ट कानूनी मालिक द्वारा हस्तांतरण रजिस्टर करने का अधिकार

58. कंपनी कोई देयता या जिमेदारी नहीं उठाएगी चाहे उस के पंजीकरण या शेयर्स को हस्तांतरण के परिणाम चाहे कुछ भी हों या वह किसी कानूनी मालिक द्वारा तात्पर्यित कर के बनें (जैसे की सदस्यों के रजिस्टर) में दिखाया गया हो और किसी व्यक्ति की पूर्व धरना या यदि कोई सामान्य अधिकारों का शीर्षक, या कंपनी ने ऐसे किसी न्यायगत अधिकार का नोटिस दिया हो जो कि बाद में कंपनी की पुस्तकों में उल्लेखित हो और कंपनी ऐसे किसी नोटिस को को मानने के लिए बाध्य नहीं है या इसे प्रभावी ना करे जब की ऐसा नोटिस कंपनी को दिया जाये चाहे इसे कंपनी की पुस्तकों में रेफर किया जाये; परन्तु कंपनी तब भी इस के लिए स्वतंत्र होगी की वह ऐसे किसी नोटिस को प्राप्त या इस को मान्य माने, यदि कंपनी का निर्देशक मंडल इसे सही समझे।

59. हस्तांतरण के पंजीकरण का निलंबन

उसके अधीन बनाए गए अधिनियम और नियमों के खंड 91 के अनुसार पूर्व सूचना देने के सात दिन से कम समय में, स्थानान्तरण का पंजीकरण किसी भी समय में निलंबित किया जा सकता है और निर्देशक मंडल ऐसी अवधि के लिए समय-समय पर निर्धारित सकता है।

बशर्ते कि इस तरह का पंजीकरण किसी भी वर्ष में एक समय में अधिक से अधिक तीस दिनों के लिए या अधिक से अधिक पैंतालीस दिनों के लिए निलंबित नहीं किया जाएगा।

पूंजी का परिवर्तन

शेयरों को परिवर्तित और समेकन, उप-विभाजन और रद्द करना

60. (a) कंपनी, समय-समय पर, एसोसिएशन के ज्ञापन के रूप में इस प्रकार की स्थिति को अधिनियम के प्रावधानों के अनुसार, साधारण प्रस्ताव द्वारा निम्न अनुसार बदल सकती है:

- (1) ऐसी मात्रा द्वारा अपनी शेयर पूंजी में वृद्धि करना कि यह नए शेयर जारी करने जैसा हो;
- (2) अपनी सारी शेयर पूंजी या इसमें से कुछ का इसके मौजूदा शेयरों की तुलना में बड़ी मात्रा के शेयरों में जोड़ना या विभाजन करना;
- (3) अपने पूरे पेड-अप शेयर के सभी या किसी भाग को स्टॉक में परिवर्तित करना, और फिर से पूरी तरह मूल्यवर्ग के पेड-अप शेयर में परिवर्तित करना;
- (4) इसके शेयरों या उनमें से किसी, ज्ञापन द्वारा तय मात्रा के शेयरों की तुलना में कम में उप-विभाजित करना, इसलिए हालांकि, भुगतान की गई राशि और राशि के बीच अनुपात पर उप विभाजन, अगर कोई है, प्रत्येक भुगतान नहीं हुए कम शेयर पर उसी शेयरों के रूप में होंगे जिनमें से शेयरों को लिया गया था।
- (5) (i) रद्द शेयर, जो उस निमित्त प्रस्ताव पारित होने की तिथि पर, किसी भी व्यक्ति द्वारा नहीं लिए गए या सहमति नहीं हुई है, और रद्द हुए शेयरों की मात्रा अनुसार अपनी शेयर पूंजी की मात्रा कम करना।
(ii) ऐसा प्रस्ताव जहां कोई भी शेयर उप-विभाजित किया गया है निर्धारित कर सकता है कि, इस तरह के उप-विभाजन से उत्पन्न शेयर धारक के बीच के रूप में, एक या एक से अधिक ऐसे शेयरों को लाभांश, पूंजी या अन्यथा या दूसरों की तुलना में वही वरीयता या विशेष लाभ होगा।

- (6) एक वर्ग में दूसरे वर्ग या वर्गों के शेयर से इसकी शेयर पूंजी को वर्गीकृत और पुनःवर्गीकृत करें और और इस तरह क्रमशः सलंगन करें, पसंदीदा, स्थगित, योग्य या अन्य विशेष अधिकार, विशेषाधिकार, शर्तों या प्रतिबंधों और किसी भी तरह के अधिकार, विशेषाधिकार, शर्तों को इस तरह से भिन्न करना, संशोधित करना या रद्द करना, जैसा उस समय लागू कानूनी प्रावधानों के अधीन अनुमति हो सकती है।

कंपनी द्वारा पूंजी आदि की घटौती

61. कंपनी, विशेष प्रस्ताव द्वारा, कानूनी रूप से ज़रूरी किसी भी अधिकृत और सहमति वाले मामले के अधीन किसी भी तरीके से कम कर सकती है:
- (a) अपनी शेयर पूंजी
 - (b) कोई भी पूंजी रिडेम्पशन रिजर्व खाते, या
 - (c) कोई भी शेयर प्रीमियम खाता

शेयरों का समर्पण

शेयरों का समर्पण

62. निर्देशक, अधिनियम के प्रावधानों के अधीन, धारक ठीक से उसके संबंध में पंजीकृत किया है के रूप में किसी भी समझौते के माध्यम से किसी भी शेयर का आत्मसमर्पण स्वीकार कर सकते हैं।

अधिकारों का संशोधन

संशोधित शेयरों की शक्ति

63. शेयरों के प्रत्येक वर्ग से जुड़े अधिकारों और विशेषाधिकारों को अधिनियम के खंड 48 के अनुसार संशोधित, रूपान्तरित, प्रभावित, उपबंधित किया जा सकता है।

शेयरधारकों के तरफ से बकाया छोड़ना

शेयरधारकों के तरफ से बकाया छोड़ना

64. कंपनी की ओर से शेयरधारक की तरफ बकाया, ऐसे शेयरधारक की सहमति के बिना, कंपनी द्वारा उससे बकाया किसी भी पैसे के भुगतान के लिए या की ओर लागू किया जाना, या तो अकेले या संयुक्त रूप से किसी अन्य व्यक्ति के साथ, कॉल के संबंध में कंपनी के लिए।

शेयरों का स्टॉक में रूपांतरण

शेयरों का रूपांतरण

65. कंपनी, साधारण प्रस्ताव द्वारा, सभी या पूर्ण पेड-अप शेयर को शेयर और इत्यादि में परिवर्तित कर सकती है।

स्टॉक का हस्तांतरण

66. शेयर धारक इसे या इसके भाग को उसी तरीके से, और उन्हीं नियमों के अधीन हस्तांतरण कर सकते हैं, जिसके तहत, शेयर रूपांतरण से पहले जिस से शेयर बने थे या परिस्थितियों के अनुरूप में शामिल किए गए थे, बशर्ते निर्देशक मंडल, समय-समय पर, शेयर हस्तांतरणीय की न्यूनतम राशि तय कर सकता है, इसलिए, तथापि, इस तरह का न्यूनतम शेयरों की मामूली राशि से अधिक नहीं होंगे जिससे शेयर बने थे।

शेयरधारकों के अधिकार

67. शेयरधारक, उनके द्वारा रखे गए गए शेयर की मात्रा के अनुसार, लाभांश के रूप में समान अधिकार, विशेषाधिकार और लाभ हैं कंपनी की बैठकों और अन्य मामलों पर मतदान करने, जैसे कि उन्होंने जो शेयर लिए हैं उनमें से कौन से शेयर बढ़ते हैं, लेकिन ऐसा कोई विशेषाधिकार या लाभ (कंपनी के लाभांश और लाभ और अपनी संपत्ति के मुनाफे में भागीदारी को छोड़कर) शेयर की मात्रा जो शेयरों में मौजूद नहीं हैं, विशेषाधिकार या लाभ माना जाएगा।

स्टॉक और शेयरधारकों पर नियमों का लागू होना

68. इन प्रस्तुत में निहित इस तरह के नियमों, वारंट साझा करने के लिए संबंधित के अलावा अन्य के रूप पेड-अप शेयरों के शेयर और वर्ड शेयरों के लिए लागू होंगे और इनमें प्रस्तुत शेयरधारकों में क्रमशः शेयर और शेयरधारक शामिल होंगे।

सिक्युरिटीज का डीमटीरीअलाइज

69. (a) परिभाषाएं

इस लेख के प्रयोजन के लिए:

- (i) 'लाभार्थी' का मतलब है डिपाजिटरी, एक ऐसा व्यक्ति या ऐसे व्यक्ति जिसका नाम डिपाजिटरी के साथ इस तरह के रूप में दर्ज किया गया है;

- (ii) 'डिपाजिटोरी' का अर्थ है डिपाजिटोरी अधिनियम, 1996 के खंड 2 के उप-खंड (1) के धारा (e) में परिभाषित के रूप में है और
- (iii) 'सिक्युरिटीज' का अर्थ एससीआरए के खंड 2 के धारा (h) में परिभाषित सिक्युरिटीज से है।
- (b) सिक्युरिटीज को खोना
इन लेखों में निहित कुछ होते हुए भी, कंपनी अपने सिक्युरिटीज को खोने या वापिस पाने की हकदार होगी और डिपाजिटोरी अधिनियम, 1996 और उसके अंतर्गत बनाए गए नियमों, यदि कोई हो के अनुसार डीमटेरीलाइज्ड रूप में सिक्युरिटीज की पेशकश करेगी।
- (c) निवेशकों के लिए विकल्प
प्रत्येक व्यक्ति जो कंपनी द्वारा पेशकश की गई सिक्युरिटीज को सबक्राइब करता है उसे कानून के तहत अनिवार्य सिक्युरिटीज प्रमाण पत्र प्राप्त करने या डिपाजिटोरी के साथ सिक्युरिटीज रखने का विकल्प होगा। इस तरह के व्यक्ति, जो सिक्युरिटीज के लाभार्थी हैं, किस भी समय डिपाजिटोरी को छोड़ सकता है, यदि कानून के अनुसार, डिपाजिटोरी अधिनियम द्वारा प्रदान किसी भी ढंग में और कंपनी ढंग में और निर्धारित समय के भीतर, लाभार्थी को सिक्युरिटीज के लिए आवश्यक प्रमाण पत्र देगी। यदि व्यक्ति डिपाजिटोरी के साथ उसकी सिक्युरिटीज धारण करना चुनता है, तो कंपनी सिक्युरिटीज के आवंटन का ब्यौरा डिपाजिटोरी को देगी, और जानकारी प्राप्त होने पर, डिपाजिटोरी अपने रिकॉर्ड में सिक्युरिटीज के लाभार्थी के रूप में आवंटी का नाम दर्ज करेगा।
- (d) डिपाजिटोरी में प्रतिमोच्य रूप में सिक्युरिटीज
डिपाजिटोरी द्वारा रखी गई सभी सिक्युरिटीज को डीमेट किया जाएगा और प्रतिमोच्य रूप में रखा जाएगा। इसके द्वारा लाभार्थियों की ओर से रखी गई सिक्युरिटीज के संबंध में डिपाजिटोरी पर अधिनियम के खंड 89 और खंड 186 में निहित कुछ नहीं इस पर लागू नहीं होगा।
- (e) डिपाजिटोरी और लाभार्थी के अधिकार
- अधिनियम या इन लेखों में इसके विपरीत निहित कुछ होते हुए भी, एक डिपाजिटोरी लाभार्थी की ओर से सिक्युरिटीज के स्वामित्व के प्रभावशाली हस्तांतरण के प्रयोजनों के लिए पंजीकृत मालिक समझा जाएगा।
 - उपरोक्त (a) के अन्यथा अनुसार के रूप में सहेजें, डिपाजिटोरी, सिक्युरिटीज के पंजीकृत मालिक के रूप में, उसके द्वारा सिक्युरिटीज रखने के संबंध में किसी भी मतदान का अधिकार या कोई अन्य अधिकार नहीं होगा।
 - हर व्यक्ति जो कंपनी की सिक्युरिटीज रखता है और जिसका नाम डिपाजिटोरी रिकॉर्ड में लाभार्थी के रूप में दर्ज है उसे कंपनी का सदस्य माना जाएगा। सिक्युरिटीज के लाभार्थी सभी अधिकार और लाभ के हकदार हैं और डिपाजिटोरी द्वारा रखी गई सिक्युरिटीज के संबंध में सभी देनदारियों के अधीन होगा।
- (f) दस्तावेज देना
अधिनियम में कुछ होते हुए भी या इन लेखों के विपरीत, जहां सिक्युरिटीज को डिपाजिटोरी में रखा गया है, कंपनी में लाभार्थी स्वामित्व का रिकॉर्ड इलेक्ट्रॉनिक मोड के माध्यम से या फ्लोपी डिस्क या वितरण के द्वारा इस तरह के डिपाजिटोरी द्वारा रखा जा सकता है।
- (g) सिक्युरिटीज का हस्तांतरण
अधिनियम के खंड 56 में निहित कुछ नहीं या यह लेख सिक्युरिटीज के हस्तांतरण के लिए लागू होंगे जो अंतरणकर्ता और हस्तान्तरिती दोनों से प्रभावित होगी जो डिपाजिटोरी के रिकॉर्ड में लाभार्थियों के रूप में दर्ज हैं।
- (h) डिपाजिटोरी की सिक्युरिटीज का आवंटन
इस अधिनियम या इन लेखों में कुछ होते हुए भी, जहां डिपाजिटोरी में सिक्युरिटीज रखी जाती हैं, कंपनी ऐसे सिक्युरिटीज के आवंटन पर डिपाजिटोरी को तुरंत तत्संबंधी ब्यौरा सूचित करेगी।
- (i) डिपाजिटोरी में रखी गई सिक्युरिटीज की विशिष्ट संख्या
कंपनी द्वारा जारी सिक्युरिटीज की विशिष्ट संख्या होने की आवश्यकता के बारे में अधिनियम या इन लेखों में कुछ भी निहित डिपाजिटोरी में रखी गई सिक्युरिटीज के लिए लागू नहीं होगा।
- (j) लाभार्थियों का रजिस्टर और सूचकांक
डिपाजिटोरी अधिनियम, 1996 के तहत लाभार्थियों का रजिस्टर और सूचकांक डिपाजिटोरी द्वारा बनाए रखा जाएगा, इन लेखों के प्रयोजनों के लिए सदस्यों के रजिस्टर और सूचकांक और सिक्युरिटीज धारकों का होना समझा जाएगा।
- (k) डिपाजिटोरी के रिकॉर्ड में लाभार्थियों के रूप में पंजीकृत धारकों के अधिकारों को पहचान करने के लिए कंपनी
अन्यथा प्रदान किए गए के रूप में सहेजें, रजिस्टर में दर्ज व्यक्ति को कंपनी किसी शेयर धारक, डिपाजिटोरी के रिकॉर्ड में लाभार्थी को निरपेक्ष मालिक के तौर पर देखती है, जो लाभांश या बोनस या सुचना सेवा और कंपनी से जुड़ी सभी चीजें

प्राप्त करता है और इस तरह सक्षम न्यायालय की अदालत या आवश्यक कानून के सिवाय कंपनी किसी भी अन्य व्यक्ति की ओर किसी भी बेनामी ट्रस्ट या इक्विटी या, प्रासंगिक या अन्य दावे या ब्याज के लिए मान्यता के लिए बाध्य होगी।

जनरल बैठक

वार्षिक जनरल बैठक

70. कंपनी प्रत्येक वर्ष में अन्य बैठकों के अलावा एक जनरल बैठक करेगी जो अंतराल पर इसकी वार्षिक जनरल बैठक के रूप में और कानून के लागू प्रावधानों के अनुसार होगी।

71. (1) असाधारण जनरल बैठक

वार्षिक जनरल बैठक के अलावा सभी अन्य जनरल बैठकों को असाधारण जनरल बैठक कहा जाएगा। असाधारण जनरल बैठक या तो कंपनी के पंजीकृत कार्यालय में या निर्देशक मंडल या प्रबंध निर्देशक और मुख्य कार्यकारी अधिकारी (निर्देशक मंडल के किसी भी निर्देश के अधीन) अनुसार सुविधाजनक स्थान पर आयोजित की जा सकती।

(2) असाधारण जनरल बैठक बुलाने का अधिकार

अध्यक्ष, जब भी ठीक समझे और जैसे ही निर्देशक मंडल द्वारा निर्देशित किया जाता है, तो निर्धारित समय और स्थान पर असाधारण जनरल बैठक बुला सकता है।

72. माँग पर असाधारण बैठक

(a) निर्देशक मंडल नीचे निर्दिष्ट कंपनी के सदस्यों की इतनी संख्या की माँग पर, विधिवत रूप से कंपनी की असाधारण जनरल बैठक बुला सकता है और माँग पर बैठकों के संबंध में अधिनियम के प्रावधानों का पालन कर सकता है।

(b) माँग करने वाला विचार किए जाने वाले मामले तय करेगा जिस के लिए बैठक बुलाई जाएगी, यह माँग करने वाले द्वारा हस्ताक्षरित होगा और कंपनी के पंजीकृत कार्यालय में जमा किया जाएगा या कंपनी के पंजीकृत कार्यालय पर पंजीकृत डाक द्वारा कंपनी को भेजा जाएगा।

(c) माँग में कई दस्तावेज़, जिसमें माँग करने वाले व्यक्ति द्वारा प्रत्येक एक या एक से अधिक हस्ताक्षरित शामिल हो सकते हैं।

(d) माँग के जमा होने की तिथि पर, किसी भी मामले के संबंध में बैठक की माँग करने वाले सदस्यों की संख्या उतनी ही होगी जितने वे हकदार हैं, तिथि पर कंपनी की चुकता पूंजी के 1/10 से कम नहीं होगी जो इस तरह के मामले की माँग में निर्धारित करने के संबंध में मतदान का अधिकार रखते हैं।

(e) अगर निर्देशक मंडल किसी भी बात के संबंध में माँग की जमा की प्राप्ति की तिथि से 21 दिनों के भीतर, विधिवत रूप से माँग की जमा की तिथि के बाद से 45 दिनों की तिथि के बाद इन मामलों पर विचार करने के लिए बैठक नहीं बुलाता है, तो माँग करने वाले या माँग करने वालों द्वारा स्वयं ऐसी बैठक बुलाई जा सकती है उनके द्वारा उप-धारा (d) के अनुसार पेड-अप शेयर पूंजी के मूल्य में बहुमत के रूप में या कंपनी के इस तरह के पेड-अप पूंजी के रूप में कम से कम एक दसवें, जो भी कम हो।

बैठक बुलाने के लिए नोटिस की लंबाई

73. कंपनी की जनरल के बारे में बीस से कम दिन से पहले लिखित में नोटिस देकर बुलाई जा सकती है बशर्ते कि जनरल आकस्मिक नोटिस देकर भी बुलाई जा सकती है अगर सहमति ऐसे सदस्यों द्वारा दी जाती है जिनका पेड-अप शेयर पूंजी का हिस्सा 95 से भी अधिक है जो विचार किए जाने मामलों पर मतदान करने का अधिकार रखते हैं।

बशर्ते कि कंपनी का कोई भी सदस्य जो बैठक में आता है कुछ प्रस्ताव या प्रस्तावों पर ही वोट करने का हकदार है और अन्य के लिए नहीं, ये सदस्य इस धारा के प्रयोजन के लिए पूर्व प्रस्ताव या प्रस्तावों के संबंध में ध्यान में रखे जाएंगे और न की अन्य के संबंध में।

बैठक रद्द न करने के लिए आकस्मिक चूक का नोटिस देना

74. आकस्मिक चूक के लिए किसी भी बैठक की सूचना देना या सदस्यों में से किसी के द्वारा ऐसी किसी भी तरह की सूचना न मिलने से बैठक में पारित कोई भी प्रस्ताव की कार्यवाही रद्द नहीं होगी।

विशेष कार्य एवं विवरण जिसे संलग्न किया जाना है

75. लाभांश की घोषणा, वित्तीय विवरणों और उनकी निर्देशकों व लेखापरीक्षकों द्वारा रचित आख्याओं के विचारण, सेवानिवृत्त हो रहे निर्देशकों के स्थान पर निर्देशकों का निर्वाचन और लेखापरीक्षकों की नियुक्ति एवं उनके पारितोषिक का निर्धारण के अपवाद के साथ, असाधारण आम बैठक में तथा वार्षिक आम बैठक में व्यवहारित सभी कार्यों को विशेष माना जाएगा। जहां बैठक में व्यवहारित होने वाले कार्य के किन्हीं मदों को उपरोक्त के अनुसार विशेष माना गया हो वहां, बैठक की अग्रिम सूचना के अंत में एक विवरण जुड़ा होगा जिसमें कार्य के उस प्रत्येक मद से संबंधित सभी महत्वपूर्ण तथ्यों, जिनमें विशेष रूप से उसमें प्रत्येक निर्देशक एवं प्रबंध निर्देशक, प्रत्येक अन्य मुख्य प्रबंधकीय कार्मिक एवं निर्देशकों, प्रबंधक एवं अन्य मुख्य प्रबंधकीय कार्मिक के

संबंधियों के सरोकार या हित, यदि कोई हो, की प्रकृति शामिल होगी, का वर्णन होगा। जहां कार्य के किसी मद में बैठक द्वारा किसी प्रलेख को अनुमोदन दिया जाना शामिल है, तो उपरोक्त विवरण में वह समय व स्थान निर्दिष्ट होंगे जब व जहां प्रलेख का निरीक्षण किया जा सकता है।

जहां कंपनी की किसी बैठक में व्यवहारित किया जाने वाला विशेष कार्य का कोई मद, किसी अन्य कंपनी से संबंधित या उसको प्रभावित करता हो वहां, कंपनी के प्रत्येक प्रवर्तक, निर्देशक, प्रबंधक, एवं पहले उल्लिखित कंपनी के प्रत्येक अन्य मुख्य प्रबंधकीय कार्मिक के उस अन्य कंपनी में शेरधारण हित की सीमा, यदि कोई हो, भी विवरण में उल्लिखित होगी यदि उस शेरधारण हित की सीमा उस अन्य कंपनी की प्रदत्त शेर पूंजी के दो प्रतिशत से कम नहीं है।

गणपूर्ति

76. आम बैठकों के लिए गणपूर्ति संबंधी आवश्यकताएं निम्नवत होंगी और किसी आम बैठक के कार्य की ओर आगे बढ़ते समय जब तक अपेक्षित गणपूर्ति उपस्थित न हो तब तक उस आम बैठक में कोई कार्य व्यवहारित नहीं किया जाएगा:

सदस्यों की संख्या 1000 तक	:-	5 सदस्य व्यक्तिगत रूप से उपस्थित
सदस्यों की संख्या 1000 – 5000	:-	15 सदस्य व्यक्तिगत रूप से उपस्थित
सदस्यों की संख्या 5000 से अधिक	:-	30 सदस्य व्यक्तिगत रूप से उपस्थित

यदि गणपूर्ति उपस्थित नहीं है तो कब बैठक भंग की जानी है और कब स्थगित की जानी है

77. यदि बैठक के लिए निर्धारित समय से आधे घंटे के अंदर, गणपूर्ति उपस्थित नहीं है तो, यदि बैठक सदस्यों के अनुरोध पर बुलाई गई थी तो उसे भंग कर दिया जाएगा; अन्य किसी मामले में, वह अगले सप्ताह उसी दिन, उसी समय, उसी स्थान तक या निर्देशक मंडल द्वारा निर्धारित किए जा सकने वाले अन्य दिन व अन्य समय व स्थान तक स्थगित रहेगी, और यदि स्थगित बैठक (पुनःआरंभित बैठक) में, बैठक हेतु निर्धारित समय से आधे घंटे के अंदर, गणपूर्ति उपस्थित नहीं है तो उपस्थित सदस्य ही गणपूर्ति होंगे।

आम बैठक का अध्यक्ष

78. निर्देशक मंडल का अध्यक्ष कंपनी की प्रत्येक आम बैठक की अध्यक्षता करेगा और यदि वह बैठक आयोजन हेतु निर्धारित समय के पश्चात 15 मिनट के अंदर उपस्थित नहीं हो या यदि वह निर्देशक मंडल के अध्यक्ष के रूप में कार्य करने का अनिच्छुक हो तो कंपनी की आम बैठक की अध्यक्षता करेगा।

जब अध्यक्ष अनुपस्थित हो

79. यदि ऐसा कोई अध्यक्ष नहीं है, या किसी आम बैठक में अध्यक्ष, बैठक आयोजित करने के लिए निर्धारित समय से पंद्रह मिनटों के अंदर उपस्थित नहीं होता है, या यदि वह अध्यक्षता करने के लिए अनिच्छुक है, तो उपस्थित सदस्य हाथ उठाकर मतदान द्वारा अपने सदस्यों में से किसी एक को अध्यक्ष चुन लेंगे।

बैठक का स्थगन

80. अध्यक्ष, ऐसी किसी बैठक जिसमें गणपूर्ति उपस्थित है, की सहमति के साथ और यदि बैठक द्वारा ऐसा निर्देश दिया जाए तो, उस बैठक को समय से समय पर और स्थान से स्थान पर स्थगित कर सकता है पर जिस बैठक में स्थगनादेश पारित हुआ था उसमें अपूर्ण शेष रहे कार्यों को छोड़कर अन्य कोई कार्य किसी स्थगित बैठक (पुनःआरंभित बैठक) में व्यवहारित नहीं किया जाएगा।

किसी बैठक के तीस या अधिक दिनों के लिए स्थगित किए जाने पर, स्थगित बैठक (पुनःआरंभित बैठक) की अग्रिम सूचना उसी ढंग से दी जाएगी जैसे मूल बैठक के मामले में दी गई थी। उपरोक्त को छोड़कर, स्थगन की अग्रिम सूचना या स्थगित बैठक (पुनःआरंभित बैठक) में व्यवहारित होने वाले कार्य के स्थगन की अग्रिम सूचना देना आवश्यक नहीं होगा।

आम बैठक में प्रश्न कैसे तय होते हैं

81. किसी भी आम बैठक में, बैठक के समक्ष मतदान के लिए रखे गए संकल्प का निर्णय खंड 107 एवं 108 के प्रावधानों के अनुसार हाथ उठाकर/इलेक्ट्रॉनिक मतदान के परिणाम द्वारा होगा, बशर्ते कि खंड 109 के प्रावधानों के अनुसरण में (हाथ उठाने/इलेक्ट्रॉनिक मतदान के परिणामों की घोषणा से पहले या घोषणा पर) मतदान की मांग न की जाए। जब तक कि इस प्रकार किसी मतदान की मांग न की जाए तब तक, अध्यक्ष द्वारा यह घोषणा कि अमुक संकल्प, हाथ उठाने/इलेक्ट्रॉनिक मतदान के आधार पर, निर्विरोध या बहुमत के साथ पारित हुआ है या अस्वीकृत हुआ है और कंपनी की कार्यवाहियों की बहियों में इस आशय की एक प्रविष्टि, उस संकल्प के पक्ष या विरोध में अभिलेखित मतों की संख्या या अनुपात के प्रमाण के बिना, तथ्य का निर्णायक प्रमाण होगी।

निर्णायक मत

82. मत बराबर होने की स्थिति में, हाथ उठाने या इलेक्ट्रॉनिक विधि या मतदान, जो भी स्थिति हो उसमें, अध्यक्ष का एक दूसरा या निर्णायक मत होगा जो उस मत या उन मतों के अतिरिक्त होगा जिसका/जिनका वह एक सदस्य के रूप में पात्र हो सकता है।

मतदान करवाना

83. यदि खंड 109 के प्रावधानों के अनुसरण में विधिवत रूप से मतदान की मांग की जाती है, तो उसे अध्यक्ष द्वारा, अधिनियम की खंड 109 के प्रावधानों के अधीन निर्देशित ढंग से संचालित किया जाएगा और मतदान के परिणाम को उस संकल्प, जिसके लिए मतदान करवाया गया था, पर बैठक का निर्णय माना जाएगा।

किन मामलों में स्थगन के बिना मतदान करवाया जाता है

84. अध्यक्ष के निर्वाचन या स्थगन के प्रश्न पर मांगा गया मतदान तत्काल करवाया जाएगा। जहां अन्य किसी प्रश्न पर मतदान की मांग की गई हो वहां, मांग किए जाने के समय से अधिकतम अड़तालीस घंटों के अंदर या अध्यक्ष द्वारा निर्देशित समय पर करवाया जाएगा।

मतदान की मांग के बावजूद कार्य आगे बढ़ सकता है

85. मतदान की मांग, जिस कार्य पर मतदान की मांग की गई है उसे छोड़कर, अन्य किसी कार्य के व्यवहार के लिए बैठक की निरंतरता को नहीं रोकेगी; मांग करने वाले व्यक्ति या व्यक्तियों द्वारा किसी भी समय मतदान की मांग वापस ली जा सकती है।

मत

86. (a) इक्विटी शेयर (एक या अधिक) धारित करने वाले प्रत्येक कंपनी सदस्य के पास कंपनी के समक्ष रखे गए प्रत्येक प्रस्ताव में उस पूंजी के संबंध में मत देने का अधिकार होगा। हाथ उठाने के मामले में, ऐसे हर सदस्य के पास एक मत होगा और वह व्यक्तिगत रूप से या स्थानापन्न द्वारा मतदान करने का अधिकारी होगा और किसी मतदान या ई-मतदान पर उसका मतदान करने का अधिकार कंपनी की प्रदत्त इक्विटी पूंजी में उसके अंश के अनुपात में होगा।
- (b) हर अधिमानी शेयर धारक सदस्य के पास, उक्त शेयरों के संबंध में केवल उन संकल्पों पर मतदान करने का अधिकार होगा जो अधिमानी शेयरों से संलग्न अधिकारों को प्रत्यक्षतः प्रभावित करते हैं और यथा-उपर्युक्त के अधीन, उक्त प्रत्येक सदस्य, उक्त पूंजी के संबंध में, व्यक्तिगत रूप से या स्थानापन्न द्वारा मतदान करने का अधिकारी होगा, बशर्ते उक्त अधिमानी शेयरों पर देय लाभांश या उक्त लाभांश का कोई अंश, बैठक की तिथि से पूर्व दो वर्ष या उससे अधिक समुचित अवधि के संबंध में अदत्त रहा हो। उक्त लाभांश को, किसी भी अवधि के संबंध में अधिमानी शेयरों पर, उक्त अवधि के ठीक बाद के पहले दिन पर देय माना जाएगा, भले ही कंपनी द्वारा उक्त अवधि के लिए कोई लाभांश घोषित किया गया हो या नहीं।
- (c) जब भी कभी किसी अधिमानी शेयर धारक के पास इस अनुच्छेद के प्रावधानों के अनुसरण में किसी संकल्प पर मतदान करने का अधिकार होता है, तो मतदान पर उसके मतदान अधिकार उसी अनुपात में होंगे जो अनुपात उक्त अधिमानी शेयरों के संबंध में दत्त पूंजी का कंपनी की कुल इक्विटी दत्त पूंजी से है।

संयुक्त धारक

87. संयुक्त धारकों के मामले में, व्यक्तिगत रूप से उपस्थित होकर या स्थानापन्न द्वारा मतदान करने वाले उक्त संयुक्त धारकों में से प्रथम नामित धारक को अन्य संयुक्त धारकों के मतों के अपवर्जन में स्वीकृत किया जाएगा।

अस्वस्थ मस्तिष्क वाला सदस्य

88. अस्वस्थ मस्तिष्क वाला सदस्य, या जिसके संबंध में क्षेत्राधिकार रखने वाले किसी न्यायालय द्वारा उसके उन्मत्त होने का आदेश दिया गया है, वह अपनी समिति या अन्य विधिक संरक्षक के द्वारा मतदान कर सकता है, चाहे हाथ उठाने के द्वारा हो या मतदान के द्वारा, तथा उक्त समिति या संरक्षक, किसी मतदान में स्थानापन्न द्वारा मतदान कर सकती/ता है।

जब तक कंपनी की मांग देय हो तब तक सदस्य मतदान का अधिकारी नहीं है

89. कोई भी सदस्य किसी आम बैठक में मतदान करने के लिए तब तक पात्र नहीं होगा जब तक कंपनी के शेयरों के संबंध में वर्तमान में उसके द्वारा देय सभी मांग या अन्य राशियां चुकता न कर दी जाएं।

मतदान पर अनुमत स्थानापन्न

90. किसी मतदान पर, मत व्यक्तिगत रूप से या स्थानापन्न द्वारा दिया जा सकता है, बशर्ते कोई भी कंपनी तब तक स्थानापन्न द्वारा मतदान नहीं करेगी जब तक अधिनियम की खंड 113 के प्रावधानों के अनुसरण में उसके निर्देशकों का संकल्प प्रभावी है।

स्थानापन्न लिखत

91. (a) स्थानापन्न नियुक्त करने वाली लिखत, नियुक्त व्यक्ति के हस्ताक्षर के साथ लिखित में होगी, या विधिवत रूप से अधिकृत अधिवक्ता के हस्ताक्षर के साथ लिखित में होगी, या यदि नियुक्तकर्ता एक निगम (कॉरपोरेशन) है, तो वह लिखत या तो निगम की मुद्रा के साथ या फिर इस प्रकार अधिकृत किसी अधिकारी या अधिवक्ता के हस्ताक्षर के साथ होगी। कोई भी व्यक्ति स्थानापन्न के रूप में कार्य कर सकता है, चाहे वह सदस्य हो या न हो।

(b) निगमित निकाय (चाहे इस अधिनियम के अर्थ की सीमा में कंपनी हो या न हो) निम्नांकित कर सकता है:

- (1) यदि वह कंपनी का सदस्य है तो अपने निर्देशक मंडल या अन्य अधिशासी निकाय के संकल्प द्वारा, जिन्हें उचित माने उन व्यक्तियों को, कंपनी की किसी भी बैठक में, या कंपनी के किसी भी वर्ग के सदस्यों की किसी भी बैठक में अपने प्रतिनिधियों के रूप में कार्य करने के लिए अधिकृत कर सकता है;
- (2) यदि वह कंपनी का ऋणदाता है (जिसमें ऋणपत्र धारक शामिल हैं) तो, अपने निर्देशक मंडल या अन्य अधिशासी निकाय के संकल्प द्वारा, जिन्हें उचित माने उन व्यक्तियों को, इस अधिनियम या इसके अंतर्गत बनाए गए समस्त नियमों या किसी ऋणपत्र अथवा न्यास विलेख में निहित प्रावधानों, जो भी मामला हो, के अनुसरण में आयोजित कंपनी के ऋणदाताओं की किसी भी बैठक में अपने प्रतिनिधियों के रूप में कार्य करने के लिए अधिकृत कर सकता है।

(c) उपर्युक्त के अनुसार संकल्प द्वारा अधिकृत किया गया व्यक्ति, उस निगमित निकाय, जिसका वह प्रतिनिधित्व करता है, की ओर से समान अधिकारों व शक्तियों का प्रयोग करने के लिए इस प्रकार पात्र होगा मानो वह स्वयं ही व्यक्तिगत रूप से सदस्य, ऋणदाता या ऋणपत्र धारक हो।

स्थानापन्न की लिखत कार्यालय में जमा की जानी है

92. स्थानापन्न की नियुक्ति करने वाली लिखत एवं मुख्तारनामा या वह अन्य प्राधिकार, यदि हो, जिसके तहत उसे हस्ताक्षरित किया गया है, या उस मुख्तारनामा की नोटरी द्वारा प्रमाणित प्रति, उस बैठक या स्थगित (पुनःआरंभित) बैठक जिसमें लिखत में नामित व्यक्ति मतदान के लिए प्रस्तावित है, के आयोजन के समय से कम-से-कम अड़तालीस घंटे पहले, या फिर मतदान के मामले में, मतदान करवाए जाने के लिए निर्धारित समय से कम-से-कम चौबीस घंटे पहले, कंपनी के पंजीकृत कार्यालय में जमा कर दिए जाएंगे; और चूक होने की स्थिति में स्थानापन्न की लिखत को वैध नहीं माना जाएगा।

स्थानापन्न द्वारा मतदान की वैधता

93. स्थानापन्न की लिखत के नियमों के अनुसरण में दिया गया मत, नियुक्तकर्ता की पूर्व मृत्यु, या स्थानापन्न अधिकार निरस्त कर दिए जाने, या जिस शेयर के संबंध में मत दिया गया है उसका अंतरण हो जाने के बावजूद वैध रहेगा, बशर्त मृत्यु, निरस्तीकरण या अंतरण की कोई भी लिखित सूचना उस बैठक या स्थगित (पुनःआरंभित) बैठक जिसमें स्थानापन्न का प्रयोग किया गया है, के आरंभ होने से पहले कंपनी के पंजीकृत कार्यालय में प्राप्त न हुई हो।

स्थानापन्न का प्रपत्र

94. स्थानापन्न नियुक्त करने वाली कोई भी लिखत, शेयरधारकों को स्वयं के विवेकाधीन किसी संकल्प के पक्ष में या उसके विरुद्ध मत देने में सक्षम बनाने वाले किसी दोतरफा (टू वे) स्थानापन्न प्रपत्र के रूप में हो सकती है। स्थानापन्न की लिखत, प्रपत्र एमजीटी-11 में दिए गए अनुसार विहित स्वरूप में होगी।

लिखत की अभिरक्षा

95. यदि ऐसी कोई नियुक्ति लिखत कंपनी की बैठक में मतदान हेतु परोक्षी या स्थानापन्न की नियुक्ति के उद्देश्य से परिरुद्ध की जाती है, तो वह स्थायी रूप से या निर्देशक द्वारा निर्धारित किए जा सकने वाले समय तक, कंपनी की अभिरक्षा में रहेगी, और यदि वह अन्य उद्देश्यों को भी शामिल करती है तो उसकी एक प्रति, मूल प्रति की जाँच के साथ, कंपनी को कंपनी की अभिरक्षा में बनाए रखने के लिए प्रदान की जाएगी।

96. मत पर आपत्तियों हेतु समय

कोई मत जिस बैठक या मतदान में दिया जाएगा उसे छोड़कर अन्य किसी बैठक या मतदान में उस मत की वैधता पर कोई आपत्ति नहीं की जाएगी, और प्रत्येक मत, चाहे व्यक्तिगत रूप से दिया गया हो या स्थानापन्न द्वारा तथा जो उस बैठक या मतदान में अस्वीकृत न किया गया हो, वह उस बैठक या मतदान के जो भी प्रयोजन हों उन सभी के लिए वैध माना जाएगा।

निर्देशक

निर्देशकों की संख्या

97. जब तक किसी आम बैठक द्वारा अन्यथा निर्धारित न हो, निर्देशकों की संख्या 3 से कम एवं 15 से अधिक नहीं होगी।

कंपनी के प्रथम निर्देशक हैं:

1. श्री नयन चंद्रकांत मेहता
2. श्री बालासुब्रमण्यम वेंकटरमणी
3. श्री नेहल नलीन वोरा

98. अधिनियम के यथा-लागू प्रावधानों के अधीन, निर्देशक मंडल समय-समय पर निर्देशक मंडल द्वारा तय किए गए कार्य करने हेतु किसी भी व्यक्ति को प्रबंध निर्देशक एवं मुख्य कार्यकारी अधिकारी के रूप में नियुक्त कर सकता है। वह निर्देशक उक्त निर्देशक मंडल का सदस्य होगा।

निर्देशकों की अर्हताएं

99. किसी भी व्यक्ति को निर्देशक के रूप में नियुक्त किया जा सकता है, चाहे वह कंपनी का सदस्य हो या नहीं। किसी भी निर्देशक के लिए कंपनी की पूंजी में शेयर धारण के माध्यम से कोई अर्हता आवश्यक नहीं की जाएगी।

निर्देशक का पारितोषिक

100. (a) जब तक कंपनी द्वारा आम बैठक में अन्यथा निर्धारित न किया जाए, प्रत्येक निर्देशक, निर्देशक मंडल या उसकी किसी भी समिति की हर उस बैठक, जिसमें उसने भाग लिया हो, के लिए कंपनी की निधियों से वह शुल्क पाने का अधिकारी होगा एवं उसे उस शुल्क का भुगतान किया जाएगा जो अधिनियम की धारा 197 और उसके अंतर्गत बनाए गए नियमों के अधीन समय-समय पर निर्देशक मंडल द्वारा तय की जा सकती है। इस संबंध में किसी भी संकल्प के प्रयोजन से, संकल्प की विषय-वस्तु में किसी भी निर्देशक का हित शामिल नहीं माना जाएगा। निर्देशक, भारत में या कहीं अन्य, निर्देशकों के रूप में अपने कर्तव्यों के निर्वहन में, निर्देशक मंडल की या निर्देशक मंडल की किसी समिति की या अन्यथा रूप से किसी अन्य बैठक में उनकी उपस्थिति के परिणामस्वरूप उन पर उपगत हुए उचित यात्रा, होटल तथा अन्य व्ययों का भुगतान पाने के भी अधिकारी होंगे। कंपनी के प्रबंध निर्देशक एवं मुख्य कार्यकारी अधिकारी/पूर्णकालिक निर्देशक जो पूर्णकालिक कर्मचारी हैं एवं पारितोषिक प्राप्त करता है, को मंडल की बैठकों में भाग लेने के लिए किसी भी शुल्क का भुगतान नहीं किया जाएगा।
- (b) अधिनियम के प्रावधानों के अधीन, आम बैठक में पारित विशेष संकल्प की स्वीकृति के साथ, और कंपनी अधिनियम के अंतर्गत यदि भारत सरकार की कोई स्वीकृति आवश्यक हो सकती हो तो उस स्वीकृति के साथ, निर्देशकगण किसी भी निर्देशक या सभी निर्देशकों को, निर्देशक के रूप में उनकी सेवाओं के लिए या अन्यथा रूप से, उस अवधि के लिए एवं उन नियमों, जिन्हें वे उचित समझें, पर वह पारितोषिक दिया जाना स्वीकृत कर सकते हैं और उक्त पारितोषिक का भुगतान कर सकते हैं।
- (c) अधिनियम के प्रावधानों के अधीन, कंपनी आम बैठक में विशेष संकल्प की स्वीकृति द्वारा, निर्देशक को ऊपर उप-अनुच्छेद (a) में वर्णित उक्त शुल्कों के अतिरिक्त, अधिनियम की खंड 198 के प्रावधानों के अनुसरण में परिकलित किए गए कंपनी के शुद्ध लाभ के एक प्रतिशत (1%) से कम पारितोषिक का भुगतान स्वीकृत कर सकती है और भुगतान कर सकती है। इस प्रकार परिकलित उक्त पारितोषिक की राशि को, कंपनी के उन सभी निर्देशकों, जो उस लेखा वर्ष जिसके संबंध में उक्त पारितोषिक का भुगतान किया गया है, के दौरान किसी भी समय, या उक्त वर्ष की किसी भी समयावधि के दौरान निर्देशक के रूप में पद पर रहे हैं, के बीच बराबर विभाजित किया जाएगा, चाहे ऐसे निर्देशकों के रूप में उनके क्रमशः पद पर रहने की अवधि कुछ भी हो।
- (d) अधिनियम की खंड 188 के प्रावधानों के अधीन, और कंपनी अधिनियम के अंतर्गत यदि भारत सरकार की कोई स्वीकृति आवश्यक हो सकती हो तो उस स्वीकृति के अधीन, यदि कोई निर्देशक, निर्देशकों को विशेषज्ञ के रूप में सलाह देने के लिए नियुक्त किया जाएगा, या अतिरिक्त सेवाएं निष्पादित करने या कंपनी के किसी भी प्रयोजन से विशेष श्रम के लिए बुलाया जाएगा, तो निर्देशकगण उक्त निर्देशक को जो भी वह उचित समझें उतने विशेष पारितोषिक का भुगतान कर सकते हैं; यह पारितोषिक वेतन, कमीशन या एकमुश्त राशि के रूप में हो सकता है, और यह अनुच्छेद के अनुच्छेद (a) में निर्दिष्ट पारितोषिक के अतिरिक्त या फिर उसके प्रतिस्थापन में हो सकता है।

रिक्ति के बावजूद निर्देशक कार्य कर सकते हैं

101. कार्य जारी रखे हुए निर्देशक, अपने निकाय में किसी रिक्ति के बावजूद कार्य कर सकते हैं, पर यह नीचे अनुच्छेद 104 में निहित प्रावधानों के अधीन होगा।

अध्यक्ष या मंडल के उपाध्यक्ष

- (a) इन अनुच्छेदों में निहित किसी भी चीज के बावजूद तथा अधिनियम के प्रावधानों के अनुसरण में, निर्देशक मंडल, कंपनी के निर्देशकों में से अध्यक्ष और उपाध्यक्ष का चयन कर सकता है।
- (b) अधिनियम के प्रावधानों के अधीन, अध्यक्ष और क्रमशः के रूप में उसकी सेवाओं के लिए उस पारितोषिक का तथा यात्रा, सचिवीय सेवा और मनोरंजन से जुड़े व्ययों समेत उन उचित व्ययों का भुगतान किया जा सकता है जो समय-समय पर निर्देशक मंडल द्वारा तय किया जा सकता है।

आकस्मिक रिक्ति

102. यदि किसी निर्देशक का पद, सामान्य क्रम में उसके निर्देशकत्व की अवधि समाप्त होने से पहले रिक्ति हो जाता है, तो परिणामी आकस्मिक रिक्ति को अधिनियम की धारा 161 के अधीन निर्देशक मंडल की एक बैठक में निर्देशक मंडल द्वारा भरा जा सकता है। इस प्रकार नियुक्त व्यक्ति, पद पर केवल उस तिथि तक बना रहेगा जिस तिथि तक वह व्यक्ति, जिसके स्थान पर यह व्यक्ति नियुक्त हुआ है, अपने पद पर तब बना रहता यदि उपर्युक्त के अनुसार रिक्ति उत्पन्न न हुई होती।

निर्देशकों द्वारा पदत्याग

निर्देशकों द्वारा पदत्याग

103. निर्देशक के पद को रिक्त कर दिया जाएगा यदि:

- (1) सक्षम क्षेत्राधिकार वाले किसी न्यायालय द्वारा उसे अस्वस्थ मस्तिष्क का पाया जाता है;
- (2) वह एक दीवालिये के रूप में अधिनिर्णीत होने का आवेदन करता है;
- (3) वह एक अनुन्मोचित दीवालिया है;
- (4) उसे किसी न्यायालय द्वारा किसी अपराध का दोषी घोषित किया गया है, चाहे उसमें नैतिक अधमता शामिल हो या कुछ अन्य, और उसे उस अपराध के संबंध में छः माह या इससे अधिक की अवधि का कारावास का दंड मिला हो तथा दंड की समाप्ति की तिथि से पाँच वर्षों की अवधि व्यतीत न हुई हो;
- (5) वह उसके द्वारा अकेले या अन्य के साथ संयुक्त रूप से धारित कंपनी के शेयरों के संबंध में किसी मांग का, मांग के भुगतान हेतु निर्धारित अंतिम तिथि के छः माह के अंदर, भुगतान करने में विफल रहता है;
- (6) किसी न्यायालय या अधिकरण द्वारा निर्देशक के रूप में उसकी नियुक्ति के लिए उसे अयोग्य घोषित करने वाला आदेश पारित किया गया है और वह आदेश प्रभावी है।
- (7) उसने अधिनियम की खंड 152 के उपखंड (3) का अनुपालन नहीं किया है।
- (8) उसे पिछले पाँच वर्षों के दौरान कभी-भी खंड 188 के अंतर्गत संबंधित पक्ष लेनदेन से संबंधित अपराध के लिए दोषी घोषित किया है।
- (9) वह निर्देशक मंडल से अनुपस्थिति अवकाश मांग कर या मांगे बिना, लगातार बारह माह तक निर्देशक मंडल की सभी बैठकों से अनुपस्थित रहता है;
- (10) वह अधिनियम की खंड 184 का उल्लंघन करता है और उक्त खंड 184 का उल्लंघन करने वाले किसी अनुबंध में मौजूद अपने हित का प्रकटन नहीं करता है।
- (11) वह किसी न्यायालय या अधिकरण के आदेश द्वारा अयोग्य घोषित हुआ है।
- (12) उसे अधिनियम के प्रावधानों के अनुसरण में हटाया गया है,
- (13) कंपनी में किसी पद पर धारित होने या अन्य नियुक्ति के आधार पर निर्देशक नियुक्त कर दिए जाने के बाद, वह कंपनी में उक्त पद या नियुक्ति पर नहीं बना रहता है;

उपर्युक्त अनुच्छेद (4), (6) एवं (8) में उपस्थित किसी भी चीज के बावजूद, उन अनुच्छेदों में संदर्भित अयोग्यता अग्रांकित अवधि तक प्रभावी नहीं होगी:

- (1) अधिनिर्णय, दंड की घोषणा या आदेश की तिथि से तीस दिनों तक;
- (2) जहां अधिनिर्णय, दंड की घोषणा या आदेश या दंड का कारण बनने वाली दोषसिद्धि के विरुद्ध उपर्युक्त तीस दिनों के अंदर कोई अपील या याचिका अधिमानित हो तो उक्त अपील या याचिका का निपटान हो जाने की तिथि से सात दिनों की समाप्ति तक; या
- (3) जहां उपर्युक्त के अनुसार सात दिनों के अंदर, अधिनिर्णय, दंड, दोषसिद्धि या आदेश के संबंध में कोई अतिरिक्त अपील या याचिका अधिमानित है, और अपील या याचिका, यदि अनुमत हो जाए तो, अयोग्यता को समाप्त कर दे रही हो तो, उक्त अतिरिक्त अपील या याचिका का निपटान हो जाने तक।

104. वैकल्पिक निर्देशक

- (a) निर्देशक मंडल किसी निर्देशक जिसे इस अनुच्छेद में इसमें इसके बाद "मूल निर्देशक" कहा गया है, की भारत में 3 माह या अधिक की अवधि तक अनुपस्थिति के दौरान उसकी ओर से कार्य करने के लिए एक वैकल्पिक निर्देशक नियुक्त कर सकते हैं।
- (b) उपर्युक्त के अनुसार नियुक्त वैकल्पिक निर्देशक, मूल निर्देशक के भारत लौटने पर पद से हट जाएगा।
- (c) स्वतंत्र निर्देशक
 - (i) समय-समय पर निर्देशकगण अधिनियम की धारा 149 या सूचीकरण करार के अनुच्छेद 49 में से जिसमें भी अधिक संख्या आवश्यक की गई हो उसके अंतर्गत आवश्यक संख्या में स्वतंत्र निर्देशकों की नियुक्ति कर सकते हैं।
 - (ii) स्वतंत्र निर्देशकों के पास वे योग्यताएं होंगी जो अधिनियम की धारा 149 और सूचीकरण करार के अनुच्छेद 49 में आवश्यक की गई हैं।

- (iii) स्वतंत्र निर्देशकों की नियुक्ति अधिनियम एवं सूचीकरण करार के प्रासंगिक प्रावधानों के अंतर्गत विहित अवधि के लिए की जाएगी एवं वे बारी-बारी से सेवा निवृत्त होने के लिए बाध्य नहीं होंगे।

अभिहित अधिकारी

- (d) कंपनी, दिशानिर्देशों के अनुच्छेद 9(2) के अंतर्गत आवश्यक किए गए के अनुसार नियामक आवश्यकताओं के अनुपालन का प्रवर्तन करने के प्रयोजन से, कंपनी के वरिष्ठ प्रबंधन में से एक अधिकारी को 'अभिहित अधिकारी' के रूप में नियुक्त करेगी।

मुख्य प्रबंधन कार्मिक

- (e) अधिनियम के प्रावधानों के अधीन –

- (i) निर्देशक मंडल द्वारा, जो वह उचित समझे उतनी समयावधि, पारितोषिक व शर्तों पर एक मुख्य कार्यकारी अधिकारी, प्रबंधक, कंपनी सचिव या मुख्य वित्त अधिकारी की नियुक्ति की जा सकती है; और इस प्रकार नियुक्त किसी भी मुख्य कार्यकारी अधिकारी, प्रबंधक, कंपनी सचिव या मुख्य वित्त अधिकारी को निर्देशक मंडल के संकल्प द्वारा हटाया जा सकता है;
- (ii) किसी निर्देशक को मुख्य कार्यकारी अधिकारी, प्रबंधक, कंपनी सचिव या मुख्य वित्त अधिकारी के रूप में नियुक्त किया जा सकता है।

अतिरिक्त निर्देशक

105. समय-समय पर निर्देशकगण किसी व्यक्ति को अतिरिक्त निर्देशक के रूप में नियुक्त कर सकते हैं, बशर्ते निर्देशकों और अतिरिक्त निर्देशकों की कुल संख्या ऊपर अनुच्छेद 97 के अंतर्गत तय निर्देशकों की अधिकतम संख्या से अधिक नहीं होगी। इस प्रकार अतिरिक्त निर्देशक के रूप में नियुक्त व्यक्ति कंपनी की अगली वार्षिक आम बैठक की तिथि तक पद पर बना रहेगा।

बारी-बारी से सेवा-निवृत्ति का अनुपात

- (a) निर्देशकों की बारी-बारी से सेवा-निवृत्ति का अनुपात अधिनियम की धारा 152 के प्रावधानों के अनुसार होगा।

ऋणपत्र

106. ऋणपत्रों या ऋणपत्र-स्टॉक को प्रत्याभूत करने वाला कोई भी न्यास विलेख, यदि ऐसा समझौता हो तो, उनके न्यासियों या ऋणपत्रों अथवा ऋणपत्र-स्टॉक के धारकों द्वारा समय-समय पर किसी व्यक्ति को कंपनी का निर्देशक नियुक्त किए जाने को संभव बना सकता है, और उक्त न्यासियों, ऋणपत्रों या ऋणपत्र-स्टॉक के धारकों को इस प्रकार नियुक्त निर्देशक को समय-समय पर हटाने एवं पुनः नियुक्त करने की शक्ति प्रदान कर सकता है। इस अनुच्छेद के अंतर्गत नियुक्त निर्देशक को इसमें इसके बाद "ऋणपत्र निर्देशक" कहा गया है और शब्द "ऋणपत्र निर्देशक" का अर्थ इस अनुच्छेद के अंतर्गत उस समय पदासीन निर्देशक से है। ऋणपत्र निर्देशक कोई अर्हता शेषर धारित करने के लिए बाध्य नहीं होगा एवं वह बारी-बारी से सेवा निवृत्त होने या कंपनी द्वारा हटाए जाने के अधीन नहीं होगा। न्यास विलेख में ऐसे अधीनस्थ प्रावधान हो सकते हैं जिन पर कंपनी और न्यासियों के बीच सहमति दी गई हो, और ऐसे सभी प्रावधान यहां इसमें निहित अन्य प्रावधानों के बावजूद प्रभावी रहेंगे।

निर्देशकों के हित का प्रकटन

107. (a) अधिनियम के प्रावधानों के अधीन, निर्देशकों को अपने पद मात्र के कारण से, कंपनी के साथ विक्रेता, क्रेता, ऋणदाता, अभिकर्ता, दलाल या अन्यथा रूप में अनुबंध करने से अयोग्य घोषित नहीं किया जाएगा, और न ही ऐसे किसी निर्देशक या कंपनी या साझेदारी जिसमें निर्देशक सदस्य है या अन्यथा रूप से उसका हित शामिल है के साथ ऐसे किसी अनुबंध या कंपनी की ओर से किए गए किसी अनुबंध या समझौते को रोका या टाला नहीं जाएगा, और न ही इस प्रकार अनुबंध करने वाला या ऐसा सदस्य रूपी या इस प्रकार हित रखने वाला निर्देशक, उस अनुबंध या समझौते से प्राप्त किसी लाभ के लिए, उस निर्देशक द्वारा उस पद पर होने या उसके द्वारा वैश्वासिक संबंध स्थापित होने मात्र के कारण से, कंपनी को हिसाब या जवाब देने के अधीन नहीं होगा, परंतु निर्देशक द्वारा निर्देशक मंडल की उस बैठक में जिसमें अनुबंध या समझौते निर्धारित हुए हैं, या यदि तब किसी अन्य मामले में हित विद्यमान है तो, हित के अधिग्रहण के बाद निर्देशक मंडल की पहली बैठक में, हित की प्रकृति का प्रकटन किया जाना आवश्यक है।

बशर्ते इसके बावजूद कि कोई भी निर्देशक ऐसे किसी अनुबंध या समझौते के संबंध में निर्देशक के रूप में मतदान नहीं करेगा जिसमें उसका उपर्युक्त के अनुसार हित है या फिर वह उस मतदान की कार्यवाही में भाग नहीं लेगा और निर्देशकों की गणपूर्ति उपस्थित है या नहीं इसके निर्धारण के प्रयोजन से उसे गिना नहीं जाएगा। यह प्रावधान निर्देशकों या उनमें से किसी को कंपनी के लिए जमानतदार बन जाने या बने होने से उन्हें हो सकने वाली हानि के विरुद्ध सुरक्षित करने के लिए कंपनी द्वारा या की ओर से किसी भी अनुबंध पर लागू नहीं होगा।

- (b) एक निर्देशक, इस कंपनी द्वारा प्रवर्तित कंपनी में या जिसमें इस कंपनी का एक विक्रेता (वेंडर), शेयरधारक या अन्यथा रूप से हित हो सकता है उसमें, निर्देशक हो या बन सकता है और ऐसा कोई भी निर्देशक उक्त कंपनी के निर्देशक या सदस्य के रूप में प्राप्त किसी भी लाभ के लिए कंपनी के प्रति उत्तरदायी नहीं होगा।

निर्देशकों के अधिकार

108. इन अनुच्छेदों में अन्यथा प्रावधानिक को छोड़कर और अधिनियम के प्रावधानों के अधीन, कंपनी के सभी निर्देशकों के पास सभी मामलों में समान अधिकार एवं विशेषाधिकार होंगे, और वे कंपनी के कार्यों के संबंध में समान बाध्यताओं एवं दायित्वों के अधीन होंगे।

निर्देशकों को अधिनियम की धारा 184 का अनुपालन करना है

109. इन दस्तावेजों में उपस्थित किसी भी चीज के बावजूद, कंपनी के साथ अनुबंध करने वाला प्रत्येक निर्देशक अधिनियम की धारा 184 के प्रावधानों का अनुपालन करेगा।

कंपनी के साथ अनुबंध की निर्देशकों की शक्ति

110. अधिनियम में विहित सीमाओं के अधीन, निर्देशक कंपनी के साथ अनुबंध करने के पात्र होंगे और किसी भी निर्देशक को उपर्युक्त के अनुसार कंपनी के साथ अनुबंध करने के कारण अयोग्य घोषित नहीं किया जाएगा।

निर्देशकों की बारी-बारी से बदली

निर्देशकों की बारी-बारी से बदली और सेवानिवृत्ति

111. प्रत्येक वार्षिक बैठक में, अधिनियम की धारा 152 के प्रावधानों के अनुसरण में एक-तिहाई निर्देशक बारी-बारी से सेवानिवृत्त हो जाएंगे।

सेवानिवृत्त निर्देशक पुनःनिर्वाचन के लिए पात्र हैं

112. सेवानिवृत्त निर्देशक पुनःनिर्वाचन का पात्र होगा और उस आम बैठक जिसमें कोई निर्देशक उपर्युक्त ढंग से सेवानिवृत्त होता है उसमें कंपनी रिक्त पद को उस पर व्यक्ति के चुनाव द्वारा भर सकती है।

कौन-से निर्देशक सेवानिवृत्त होंगे

113. प्रति वर्ष सेवानिवृत्त होने वाले निर्देशक वे होंगे जो अपने पिछले निर्वाचन के बाद से सबसे लंबे समय से इस पद पर होंगे, पर समान दिन पर निर्देशक बनने वाले व्यक्तियों में से, वे निर्देशक सेवानिवृत्त होंगे जिनका चुनाव लॉटरी द्वारा किया जाएगा, बशर्ते वे आपस में अन्यथा रूप से सहमति न कर लें।

उत्तराधिकारियों के नियुक्त हो जाने तक सेवानिवृत्त होने वाले निर्देशक पद पर बने रहेंगे

114. अधिनियम की धारा 152 के अधीन, यदि किसी बैठक, जिसमें निर्देशकों का निर्वाचन होना है, में पद छोड़ने वाले या दिवंगत निर्देशकों के स्थान की पूर्ति नहीं होती है और बैठक ने रिक्ति को नहीं भरने या नियुक्ति नहीं करने का संकल्प सुव्यक्त रूप से नहीं लिया है, तो बैठक को अगले सप्ताह के उसी दिन, उसी समय तक व उसी स्थान के लिए स्थगित कर दिया जाएगा, या यदि वह दिन राष्ट्रीय अवकाश है तो उस अगले दिन, जो अवकाश न हो, पर समान दिन व स्थान के लिए स्थगित कर दिया जाएगा, और यदि स्थगित (पुनःआरंभित) बैठक में पद छोड़ने वाले निर्देशकों के स्थान को नहीं भरा जाता है, तो पद छोड़ने वाले निर्देशक या वे निर्देशक जिनके स्थानों को नहीं भरा गया है, वे स्थगित (पुनःआरंभित) बैठक में पुनः नियुक्त मान लिए जाएंगे।

आम बैठक की निर्देशकों की संख्या बढ़ाने या घटाने की शक्ति

115. अधिनियम की धाराओं 149, 151 और 152 के अधीन, आम बैठक में कंपनी अनुच्छेद 97 में वर्णित सीमाओं के अधीन निर्देशकों की संख्या घटा या बढ़ा सकती है और यह भी निर्धारित कर सकती है कि बढ़ी या घटी हुई संख्या को किस क्रम में बारी-बारी से सेवानिवृत्त होना है।

साधारण संकल्प द्वारा निर्देशकों को हटाने की शक्ति

116. अधिनियम की धारा 169 के प्रावधानों के अधीन, कंपनी साधारण संकल्प द्वारा किसी भी समय किसी भी निर्देशक को उसके पद की अवधि समाप्त होने से पहले हटा सकती है, और साधारण संकल्प द्वारा उसके स्थान पर किसी अन्य व्यक्ति को नियुक्त कर सकती है। इस प्रकार नियुक्त व्यक्ति पद पर उस तिथि तक बना रहेगा जिस तिथि तक उसका पूर्ववर्ती अपने पद पर तब बना रहता यदि उपर्युक्त के अनुसार उसे हटाया नहीं गया होता। पद से इस प्रकार हटाए गए निर्देशक को निर्देशक मंडल द्वारा निर्देशक के रूप में पुनः नियुक्त नहीं किया जाएगा। इस अनुच्छेद के अंतर्गत किसी निर्देशक को हटाने के या जिस बैठक में उसे हटाया गया था उस बैठक में निर्देशक के स्थान पर किसी व्यक्ति को नियुक्त करने के संकल्प के लिए एक विशेष अग्रिम सूचना आवश्यक होगी।

सेवानिवृत्त हो रहे निर्देशकों को छोड़कर अन्य व्यक्तियों के निर्देशक पद के लिए खड़े होने के अधिकार

117. अधिनियम की धारा 160 के प्रावधानों के अधीन, वह व्यक्ति जो सेवानिवृत्त हो रहा निर्देशक नहीं है, वह किसी भी आम बैठक में निर्देशक के पद पर नियुक्ति का पात्र होगा बशर्ते उसने या उसे निर्देशक के रूप में प्रस्तावित करने का इरादा रखने वाले व्यक्ति ने कंपनी के कार्यालय में बैठक से कम-से-कम चौदह दिनों पहले अपने हस्ताक्षर के साथ एक लिखित अग्रिम सूचना छोड़ी हो जिसमें निर्देशक के पद के लिए उसकी अभ्यर्थिता या उस पद के लिए अभ्यर्थी के रूप में प्रस्तावित करने वाले उक्त सदस्य का

इरादा, जो भी मामला हो वह, प्रकट किया गया हो एवं "साथ में अधिनियम या केंद्र सरकार द्वारा समय-समय पर विहित की जा सकने वाली राशि जमा की गई हो। यह राशि उक्त व्यक्ति या उक्त सदस्य, जो भी मामला हो उसे, तब लौटा दी जाएगी यदि व्यक्ति निर्देशक के रूप में निर्वाचित होने में सफल रहता है अथवा हाथ उठाकर या इलेक्ट्रॉनिक ढंग से या उक्त संकल्प पर मतदान द्वारा डाले गए कुल वैध मतों के 25% से अधिक प्राप्त करता है"।

निर्देशकों एवं मुख्य प्रबंधकीय कार्मिकों की पंजी (केएमपी) और उनकी शेरधारिता

118. कंपनी अपने पंजीकृत कार्यालय में एक पंजी रखेगी जिसमें अधिनियम की धारा 170 द्वारा आवश्यक किए गए अनुसार उसके निर्देशकों और मुख्य प्रबंधकीय कार्मिकों के पते, व्यवसाय एवं अन्य विवरण होंगे और वह अधिनियम द्वारा आवश्यक किए गए अनुसार कंपनी पंजीयक को विवरण भेजेगी।

संचालित होने वाला कार्य

119. कंपनी का कार्य निर्देशक मंडल द्वारा संचालित होगा।

निर्देशक मंडल की बैठक

120. निर्देशक मंडल व्यापार पूरा करने, जैसा वे उचित समझें वैसे अपनी बैठकों को स्थगित करने या अन्यथा रूप से नियंत्रित करने के लिए बैठक/मुलाकात कर सकते हैं, बशर्ते निर्देशक मंडल प्रत्येक वर्ष कम-से-कम चार बैठकें इस प्रकार आयोजित करेगा कि निर्देशक मंडल की दो क्रमागत बैठकों के बीच एक सौ बीस दिनों से अधिक का अंतराल नहीं होगा।

निर्देशक बैठक आहूत कर सकता है

121. निर्देशक किसी भी समय सचिव को निर्देशकों की बैठक आयोजित करने का अनुरोध कर सकता है और प्रत्येक निर्देशक को निर्देशकों की बैठक की सात दिनों की अग्रिम सूचना दी जाएगी और वह अग्रिम सूचना सीधे हाथ द्वारा सौंपी जाएगी या डाक द्वारा या इलेक्ट्रॉनिक साधन द्वारा भेजी जाएगी।

प्रश्न कैसे तय होते हैं

122. (a) अधिनियम में सुव्यक्त रूप से अन्यथा प्रावधानित को छोड़कर, निर्देशकों की वह बैठक जिसमें गणपूर्ति उपस्थित है, कंपनी के विनियमों द्वारा उस समय के लिए निर्देशकों को सामान्यतः प्राप्त या उनके द्वारा प्रयोग-योग्य प्राधिकारों, शक्तियों एवं विवेकाधिकारों में से सभी या कुछ के प्रयोग के लिए उस समय सक्षम होगी और निर्देशक मंडल की किसी भी बैठक में उत्पन्न होने वाले सभी प्रश्नों का निर्णय निर्देशक मंडल के बहुमतांश द्वारा किया जाएगा।

(b) मत बराबर होने की स्थिति में, अध्यक्ष का एक दूसरा या निर्णयाक मत होगा जो निर्देशक के रूप में उसके मत के अतिरिक्त होगा।

जब गणपूर्ति न हो तो पदासीन बने रहने वाले निर्देशकों का अधिकार

123. कंपनी मंडल में किसी भी रिक्ति के बावजूद पदासीन बने रहने वाले निर्देशक कार्य कर सकते हैं, परंतु यदि और जब तक कि उनकी संख्या यदि तीन से कम हो जाए, तो पदासीन बने रहने वाले/बना रहने वाला निर्देशक, निर्देशकों की संख्या बढ़ाकर तीन करने के लिए या कंपनी की आम बैठक बुलाने के लिए कार्य कर सकता है एवं अन्य किसी प्रयोजन के लिए नहीं।

गणपूर्ति

124. निर्देशक मंडल की बैठक के लिए गणपूर्ति, उसकी कुल संख्या की एक-तिहाई (उस एक तिहाई में यदि कोई भिन्न हो तो उसे सन्निकट करके एक बना दिया जाएगा) या दो निर्देशक में से जो भी अधिक हो वह होगी; बशर्ते कि जहां जब भी हित रखने वाले निर्देशकों की संख्या कुल संख्या के दो-तिहाई के बराबर या उससे अधिक होगी, तो शेष निर्देशकों की संख्या, यानि वे निर्देशक जो हित नहीं रखते हैं और बैठक में उपस्थित हैं, दो से कम न हो तो उस समय के दौरान वह गणपूर्ति होगी। निर्देशक मंडल की कुल संख्या से अर्थ होगा ऐसे निर्देशकों की संख्या जो संकल्प या बैठक की तिथि को वास्तव में पद पर हैं, यानि, निर्देशकों की संख्या में से ऐसे निर्देशकों जिनके पद उस समय रिक्त हैं, की संख्या घटाने के बाद निर्देशक मंडल की कुल संख्या।

निर्देशक मंडल के अध्यक्ष का चयन

125. यदि अनुच्छेद 102 (a) के अंतर्गत किसी व्यक्ति को अध्यक्ष या उपाध्यक्ष के रूप में नियुक्त नहीं किया गया है, या किसी बैठक में, बैठक आयोजित करने हेतु निर्धारित समय के पंद्रह मिनट के अंदर निर्देशक मंडल का अध्यक्ष या उपाध्यक्ष उपस्थित नहीं होता है तो उपस्थित निर्देशक अपने सदस्यों में से किसी एक को बैठक का अध्यक्ष चुन सकते हैं।

126. समितियां नियुक्त करने और प्रत्यायोजन की शक्ति

समितियां नियुक्त करने की शक्ति

(a) निर्देशक मंडल समय-समय पर, और किसी भी समय पर एवं अधिनियम तथा सूचीकरण करार के प्रावधानों के अनुसरण में, निर्देशक मंडल की उस सदस्य या उन सदस्यों से बनी एक या अधिक समितियां गठित कर सकते हैं जिसे या जिन्हें वे उचित समझें।

शक्तियों का प्रत्यायोजन

- (b) अधिनियम की धारा 179 के प्रावधानों के अधीन, निर्देशक मंडल समय-समय पर और किसी भी समय पर इस प्रकार नियुक्त किसी भी समिति को निर्देशक मंडल को उस समय प्राप्त शक्तियों, प्राधिकारों एवं विवेकाधिकारों में से सभी या किसी को भी प्रत्यायोजित कर सकता है और यह प्रत्यायोजन निर्देशक मंडल द्वारा उचित समझे जाने वाले नियमों पर एवं अधिनियम तथा सूचीकरण करार के प्रावधानों के अधीन किया जा सकता है।
- (c) निर्देशक मंडल अधिनियम और सूचीकरण करार के प्रावधानों के अधीन समय-समय पर इस प्रकार प्रत्यायोजित शक्तियों, प्राधिकारों और विवेकाधिकारों को वापस ले सकता है, उनमें योजन या परिवर्तन कर सकता है।

समिति की कार्यवाहियां

127. दो या अधिक सदस्यों से इस प्रकार गठित किसी भी समिति की बैठक एवं कार्यवाहियां, यहां इसमें निर्देशकों की बैठकों और कार्यवाहियों के लिए नियमन हेतु निहित प्रावधानों, जहां तक वे उन पर लागू होते हैं, द्वारा नियंत्रित होंगी, और पूर्ववर्ती अनुच्छेद के अंतर्गत निर्देशकों द्वारा निर्मित किसी भी विनियम द्वारा अधिक्रमित नहीं होंगी।

समिति के अध्यक्ष का चयन

128. (a) अध्यक्ष या उपाध्यक्ष उसकी बैठकों का अध्यक्ष होगा, यदि दोनों में से कोई भी उपलब्ध नहीं है, या किसी बैठक में दोनों में से कोई भी बैठक के आयोजन हेतु निर्धारित समय के बाद के पाँच के मिनटों के अंदर उपस्थित नहीं होता है तो उपस्थित सदस्य अपने किसी सदस्य को बैठक के अध्यक्ष के रूप में चुन सकते हैं।
- (b) समिति की गणपूर्ति निर्देशक मंडल द्वारा तय की जा सकती है और जब तक इस प्रकार तय न हो जाए, यदि समिति में एक या दो सदस्य हैं तो गणपूर्ति एक होगी और यदि दो से अधिक सदस्य हैं तो वह दो होगी।

प्रश्न कैसे निर्धारित किए जाते हैं

129. (a) समिति जैसे उचित समझे वैसे बैठक कर सकती है और स्थगन कर सकती है।
- (b) समिति की किसी भी बैठक में उठने वाले प्रश्नों का निर्धारण समिति के एकमात्र सदस्य द्वारा या उपस्थित सदस्यों के बहुमतांश के मत द्वारा, जो भी मामला हो, किया जाएगा और यदि मत बराबर होते हैं तो अध्यक्ष का एक दूसरा या निर्णायक मत होगा जो समिति के सदस्य के रूप में उसके अपने मत के अतिरिक्त होगा।

सदोष नियुक्ति आदि के बावजूद निर्देशक मंडल या समिति द्वारा किए गए कार्य वैध हैं

130. निर्देशक मंडल या उसकी किसी समिति या निर्देशक के रूप में कार्य कर रहे किसी व्यक्ति द्वारा किए गए सारे कार्य, तब भी अवैध नहीं माने जाएंगे जब आगे चल कर यह ज्ञात हो कि ऐसे किसी निर्देशक की नियुक्ति में कोई दोष था, या यह कि उनमें से किसी को इस अधिनियम या कंपनी के अनुच्छेदों में निहित किसी प्रावधान के कारण अयोग्य घोषित किया गया या बर्खास्त किया गया था, और वे कार्य इस प्रकार वैध रहेंगे मानो ऐसा हर निर्देशक एवं हर व्यक्ति विधिवत रूप से नियुक्त किया गया था और निर्देशक होने के योग्य था।

वितरण द्वारा संकल्प

131. अधिनियम में सुव्यक्त रूप से अन्यथा प्रावधानित को छोड़कर, उस लिखित संकल्प जिसे आवश्यक दस्तावेजों, यदि हों, के साथ मसौदे के रूप में भारत में सभी निर्देशकों, या समिति के सदस्यों (जिनकी संख्या निर्देशक मंडल या समिति, जो भी मामला हो, की बैठक के लिए तय गणपूर्ति से कम नहीं होगी) को उनके भारत में कंपनी के साथ पंजीकृत पत्तों पर वितरित किया गया हो और उसे उन निर्देशकों या सदस्यों, जो संकल्प पर मतदान के लिए पात्र हैं, द्वारा विधिवत अनुमोदित किया गया हो, को उसी प्रकार वैध एवं प्रभावी माना जाएगा मानो वह निर्देशक मंडल या समिति की विधिवत रूप से आहूत व आयोजित बैठक में विधिवत रूप से पारित हुआ एक संकल्प हो।

निर्देशकों की शक्तियां एवं दायित्व

निर्देशकों में निहित कंपनी की सामान्य शक्तियां

132. कंपनी के कार्यों का प्रबंधन निर्देशकों द्वारा किया जाएगा जो उन सभी शक्तियों का प्रयोग कर सकते हैं और वे सभी कार्य व चीजें कर सकते हैं जिनके उपयोग एवं जिन कार्यों व चीजों को करने के लिए कंपनी, तत्समय प्रभावी अधिनियम या उसके किसी सांविधिक संशोधन, या इन अनुच्छेदों द्वारा या किसी विनियम जो उनके साथ असंगत न हो और उसके अंतर्गत विधिवत रूप से बनाया गया हो, जिसमें कंपनी द्वारा आम बैठक में बनाए गए विनियम शामिल हैं, के अंतर्गत यथा प्रावधानित रूप से अधिकृत है; को कंपनी की आम बैठक में प्रयोग करना आवश्यक है, तथापि ऐसे अनुच्छेदों के किसी विनियमन के अधीन, अधिनियम के प्रावधान को उक्त नियमों या उपबंधों से असंगत नहीं किया जा रहा है या कंपनी द्वारा अपनी आम बैठक में निर्धारित किया जा सकता है परंतु आम बैठक में कंपनी द्वारा बनाया गया कोई भी विनियम निर्देशकों के ऐसे किसी कार्य को अवैध नहीं करेगा जो तब वैध होता यदि वह विनियम नहीं बनाया गया होता।

कंपनी का अधिवक्ता

133. निर्देशक मंडल किसी भी समय और समय-समय पर, कंपनी की मुहर के अंतर्गत मुख्तारनामे द्वारा किसी भी व्यक्ति को उन प्रयोजनों के लिए एवं उन शक्तियों, प्राधिकारों तथा विवेकाधिकारों जो इन अनुच्छेदों के अंतर्गत निर्देशक मंडल में निहित एवं उसके द्वारा प्रयोज्य हैं, से अधिक नहीं होंगी, के साथ एवं उस अवधि तथा उन शर्तों, जिन्हें निर्देशक मंडल समय-समय पर उचित मान सकता है, के अंतर्गत कंपनी का अधिवक्ता नियुक्त कर सकता है और ऐसी कोई भी नियुक्ति, यदि निर्देशक मंडल उचित समझे तो, सदस्यों के, या किसी प्रतिष्ठान या कंपनी के सदस्यों के, या किसी प्रतिष्ठान या कंपनी के सदस्यों, निर्देशकों, नामितियों या प्रबंधकों के पक्ष में, या अन्यथा रूप से किसी व्यक्ति या व्यक्तियों के पक्ष में की जा सकती है, चाहे उन्हें निर्देशक मंडल द्वारा प्रत्यक्ष रूप से मनोनीत किया गया हो या अप्रत्यक्ष रूप से, और अधिवक्ता की ऐसी किसी भी शक्ति में उस अधिवक्ता से व्यवहार करने वाले व्यक्तियों की सुरक्षा या सुविधा के लिए वे प्रावधान हो सकते हैं जिन्हें निर्देशक मंडल उचित मानता हो।

उपप्रत्यायोजन को अधिकृत करने की शक्ति

134. उपर्युक्त के अनुसार ऐसे किसी भी प्रत्यायुक्त या अधिवक्ता को तत्समय उसमें निहित शक्तियों एवं प्राधिकारों में से सभी या किसी के उपप्रत्यायोजन को अधिकृत कर सकते हैं।

निर्देशकों का अधिनियम के प्रावधानों का अनुपालन करने का दायित्व

135. निर्देशक मंडल अधिनियम के प्रावधानों का और विशेष रूप से कंपनी की या उसके द्वारा सृजित संपत्ति को प्रभावित करने वाले बंधकों एवं प्रभारों के विवरण के पंजीयन से संबंधित प्रावधानों का विधिवत अनुपालन करेंगे, और निर्देशकों की एक पंजी बनाकर रखेंगे तथा पंजीयक को सदस्यों एवं उनसे संबंधित विवरणों के सारांश की वार्षिक सूची, किसी भी समेकन या शेयर पूंजी में वृद्धि की अग्रिम सूचना तथा विशेष संकल्पों और उन अन्य संकल्पों एवं करारों जिन्हें अधिनियम की धारा 117 के अंतर्गत दर्ज कराना आवश्यक है की प्रतियां, और निर्देशक पंजी की और उसके अंदर जो भी अधिसूचनाएं हों उनकी प्रति भेजेगा।

निर्देशकों की विशेष शक्तियां

136. अनुच्छेद 133 द्वारा प्रदत्त या में अंतर्निहित सामान्य शक्तियों और इन अनुच्छेदों द्वारा प्रदत्त अन्य शक्तियों के अग्रसरण में एवं उन पर किसी भी प्रतिकूल प्रभाव के बिना, तथा अधिनियम की धाराओं 179 एवं 180, जो लागू हो सकती हैं, के प्रावधानों के अधीन, यहां एतद्वारा सुव्यक्त रूप से यह घोषित किया जाता है कि निर्देशकों के लिए संस्था के बहिर्नियमों में वर्णित सभी या किसी भी उद्देश्य को पूरा करना व निम्नांकित कार्य करना विधि-सम्मत होगा:

- (a) संपत्ति एवं अधिकारों का अधिग्रहण एवं निपटान करना

कंपनी के लिए ऐसी किसी संपत्ति, अधिकार या विशेषाधिकार, जिनके अधिग्रहण के लिए कंपनी अधिकृत है, को ऐसे मूल्य और सामान्यतः ऐसे नियमों व शर्तों, जिन्हें वे उचित समझते हैं, पर खरीदना या अन्यथा रूप से अधिग्रहीत करना और कंपनी की संपत्ति, विशेषाधिकारों एवं उपक्रमों को ऐसे नियमों व शर्तों पर तथा ऐसे प्रतिलाभ के लिए जिसे वे उचित मानते हों, बेचना, किराये पर देना, विनिमय करना या अन्यथा प्रकार से निपटान करना।

- (b) ऋणपत्रों में उपस्थित संपत्ति आदि के लिए भुगतान करना

कंपनी द्वारा अधिग्रहीत किसी भी संपत्ति, अधिकार या विशेषाधिकार या कंपनी को प्रदत्त सेवाओं के लिए अपने विवेकाधीन पूर्ण या आंशिक रूप में, नकद या शेयरों, बांड, ऋणपत्रों या कंपनी की अन्य प्रतिभूतियों के रूप में भुगतान करना, और ऐसे कोई भी शेयर पूर्णतः दत्त के रूप में या उक्त राशि को दत्त के तौर पर जमा के साथ जारी किए जा सकते हैं, योग/राशि कंपनी की समस्त संपत्ति या उसके अंश पर और मांगी न गई पूंजी पर विशिष्ट रूप से प्रभारित हो सकती है या इस प्रकार प्रभारित नहीं हो सकती है।

- (c) बंधक द्वारा अनुबंध सुनिश्चित करना

कंपनी द्वारा किए गए किसी अनुबंध या करार की पूर्ति को कंपनी की समस्त संपत्ति या उसके किसी अंश और उसकी मांगी न गई पूंजी पर उस समय या जिस प्रकार वे उचित समझें उस ढंग से बंधक या प्रभार के द्वारा सुनिश्चित करने के लिए।

- (d) अधिकारी आदि नियुक्त करना

अपने विवेकाधीन ऐसे अभिकर्ताओं, सचिवों, अधिकारियों, लिपिकों एवं सेवकों जिन्हें वे समय-समय पर उचित समझें, स्थायी, अस्थायी या विशेष सेवाओं के लिए नियुक्त करना एवं हटाना तथा उनकी शक्तियां एवं दायित्व निर्धारित करना और ऐसे मामलों में आवश्यक सुरक्षा तक और जो वे सही समझें उस राशि तक उनके वेतन या पारितोषिक तय करना।

- (e) कानूनी कार्यवाहियां

कंपनी या उसके अधिकारियों द्वारा या उनके विरुद्ध या अन्यथा रूप से कंपनी के कार्यों से संबंधित किन्हीं भी कानूनी कार्यवाहियों का संस्थापन, संचालन, बचाव, संयोजन या परित्याग करना और साथ ही, कंपनी द्वारा या उसके विरुद्ध मांगे गए किसी भी देय एवं किसी भी दावे या मांग के भुगतान या संतुष्टि के लिए संयोजन करना एवं समय देना।

- (f) विवाचन को संप्रेषित करना
कंपनी द्वारा या उसके विरुद्ध मांगे गए किसी भी दावे या मांग को विवाचन (मध्यस्थता) को संप्रेषित करना और उसका पालन करना तथा निर्णयों को निष्पादित करना।
- (g) पावती देना
कंपनी को देय धन एवं कंपनी के दावों और मांगों की पावतियां, मोचन एवं अन्य उन्मोचन/चुकोती बनाना और देना।
- (h) दीवालियों के मामलों में कार्य करना
दीवालियों से संबंधित सभी मामलों में कंपनी की ओर से कार्य करना।
- (i) क्षतिपूर्ति द्वारा प्रतिभूति देना
ऐसे निर्देशक या अन्य व्यक्ति जिस पर कंपनी के लाभ के लिए कोई व्यक्तिगत देनदारी उपगत हो सकती हो या होने वाली हो, के पक्ष में कंपनी के नाम में और कंपनी की ओर से कंपनी की संपत्ति (वर्तमान एवं भावी) के ऐसे बंधक (गिरवी) निष्पादित करना जिन्हें वे उचित समझें, और ऐसे किसी भी बंधक में बिक्री की शक्ति एवं वे अन्य शक्तियां, प्रसंविदाएं एवं प्रावधान हो सकते हैं जिन पर सहमत हुआ जाएगा।
- (j) आढ़त देना
कंपनी द्वारा नियुक्त किसी व्यक्ति को किसी कार्य/व्यापार विशेष या लेनदेन से हुए लाभों पर आढ़त (कमीशन) देना या कंपनी के सामान्य लाभों में से अंश देना।
- (k) अनुबंध आदि करना
कंपनी के नाम में और कंपनी की ओर से ऐसी सभी समझौता वार्ताएं/मोलभाव एवं अनुबंध करना एवं ऐसे सभी अनुबंधों को निष्प्रभावी करना तथा परिवर्तित करना, और ऐसे सभी कार्यों, कर्मों और चीजों को निष्पादित करना जिन्हें वे उपर्युक्त किसी भी मामले के संबंध में या के लिए या अन्यथा रूप से कंपनी के प्रयोजनों के लिए उचित समझते हों।
- (m) प्रावधानित कोष के लिए लाभ अलग करके रखना
कोई भी लाभान्श अनुशंसित करने से पहले, ऐसी पेंशन, उपदानों या प्रतिपूर्तियों की व्यवस्था के लिए एक कोष बनाने हेतु कंपनी के लाभों के अंश अलग करके रखना; या कोई भविष्य निधि या लाभ कोष इस प्रकार या किसी ऐसे अन्य ढंग से बनाना जिसे निर्देशकगण उचित मानें और जो लागू हो।
- (n) नियम बनाना और परिवर्तित करना
ऐसे किसी कोष में क्रमशः कर्मचारियों और कंपनी के अंशधारियों के भुगतान के समय एवं ढंग से तथा उक्त कोष के उपचय, नियुक्ति, निलंबन एवं लाभों की जब्ती और उनके अनुप्रयोग एवं निपटान से संबंधित और अन्यथा रूप से उक्त कोष के कार्य एवं प्रबंधन के संबंध में वे यथा-लागू नियम और विनियम बनाना और परिवर्तित करना जिन्हें समय-समय पर निर्देशकगण उचित मानेंगे।
- (o) कार्य नियमावली बनाना
कंपनी के प्रबंधन, प्रचालन एवं प्रशासन के लिए कार्य नियमावली बनाना/संशोधित करना।
- (p) सामान्य
और सामान्यतः, सिर्फ स्वयं के विवेकाधीन, वे कार्य एवं चीजें छोड़कर जिन्हें कंपनी के बहिर्नियमों द्वारा या इन दस्तावेजों द्वारा निषिद्ध घोषित किया गया हो, हर वह कार्य एवं चीज करना व निष्पादित करना जिसे वे कंपनी के कार्य/व्यापार के संचालन के लिए आवश्यक या उचित मानते हों।

प्रबंध निर्देशक एवं मुख्य कार्यकारी अधिकारी

137. (a) अधिनियम की धाराओं 196, 197, 2(94), 203 के प्रावधानों के अधीन, निम्नांकित प्रावधान लागू होंगे।

- (b) निर्देशक मंडल अपने निकाय में से किसी को, जिस अवधि के लिए वे उचित समझें उस अवधि के लिए परंतु 5 वर्ष से कम के लिए कंपनी का प्रबंध निर्देशक एवं मुख्य कार्यकारी अधिकारी नियुक्त या पुनः नियुक्त कर सकता है, यह नियुक्ति केंद्र सरकार के उस अनुमोदन के अधीन होगी जो इस संबंध में आवश्यक हो सकता है।
- (c) प्रबंध निर्देशक एवं मुख्य कार्यकारी अधिकारी को दिए जाने वाले पारितोषिक का निर्धारण आम बैठक में कंपनी की स्वीकृति और यदि आवश्यक हो तो केंद्र सरकार की स्वीकृति के अधीन निर्देशक मंडल द्वारा किया जाएगा।
- (d) प्रबंध निर्देशक एवं मुख्य कार्यकारी अधिकारी उन सभी शक्तियों का उपयोग एवं उन सभी दायित्वों का निष्पादन कर सकता है जो अधिनियम के अंतर्गत या इन दस्तावेजों द्वारा या निर्देशक मंडल के किसी संकल्प द्वारा उसे प्रयोग के लिए

प्रदत्त हैं या निष्पादित करने के लिए आवश्यक किए गए हैं, यह उपयोग या निष्पादन उन प्रतिबंधों या शर्तों के अधीन भी होगा जो निर्देशक मंडल समय-समय पर अधिरोपित कर सकता है।

- (e) निर्देशक मंडल किसी भी समय और समय-समय पर प्रबंध निर्देशक और मुख्य कार्यकारी अधिकारी को ऐसे अन्य पदनाम द्वारा नामित कर सकता है जिन्हें वह उचित समझे।
- (f) निर्देशक मंडल के पर्यवेक्षण, नियंत्रण और निर्देशन के अधीन, प्रबंधन निर्देशक एवं मुख्य कार्यकारी अधिकारी के पास कंपनी के संपूर्ण कार्य का और उसके सभी मामलों का प्रबंधन होगा एवं वे कार्यों के प्रबंधन के संबंध में, जिन शक्तियों एवं दायित्वों का उपयोग व निर्वहन, कानून या इन दस्तावेजों द्वारा आम बैठक में कंपनी द्वारा या निर्देशक मंडल द्वारा किया जाना आवश्यक किया गया है उन्हें छोड़कर, सभी शक्तियों का उपयोग व दायित्वों का निर्वहन, अधिनियम या इन दस्तावेजों या निर्देशक मंडल द्वारा अधिरोपित शर्तों और प्रतिबंधों के अधीन रहते हुए करेंगे। पूर्वोक्त की व्यापकता पर किसी भी प्रतिकूल प्रभाव के बिना, प्रबंधक और मुख्य कार्यकारी अधिकारी, कानून या इन दस्तावेजों या निर्देशक मंडल के किसी संकल्प द्वारा जिन शक्तियों का उपयोग निर्देशक मंडल या आम बैठक में कंपनी द्वारा किया जाना आवश्यक किया गया है उन्हें छोड़कर, ऊपर अनुच्छेद 140 में वर्णित सभी शक्तियों का उपयोग करेंगे।

पूर्णकालिक निर्देशक

- 138. (1) अधिनियम के प्रावधानों के अधीन और इस संबंध में यदि केंद्र सरकार का कोई अनुमोदन आवश्यक हो तो उसके अधीन, निर्देशक मंडल अपने निकाय में से एक या अधिक व्यक्ति को, वे जो नियम व शर्तें उचित समझें उन पर, कंपनी का/के पूर्णकालिक निर्देशक नियुक्त कर सकते हैं। पूर्णकालिक निर्देशक उन दायित्वों का निर्वहन एवं उन शक्तियों का उपयोग करेंगे जो निर्देशक मंडल द्वारा समय-समय पर निर्धारित किए जाएंगे, वे उक्त सभी शक्तियों का उपयोग एवं उक्त सभी दायित्वों का निर्वहन निर्देशक मंडल के नियंत्रण, पर्यवेक्षण और निर्देशन के अधीन, तथा प्रबंध निर्देशक के पर्यवेक्षण और निर्देशन के अधीन करेंगे। पूर्णकालिक निर्देशकों को पेय पारितोषिक का निर्धारण आम बैठक में, यदि इस संबंध में केंद्र सरकार का कोई अनुमोदन आवश्यक हो तो उसके अधीन, कंपनी द्वारा किया जाएगा।
- (2) पूर्णकालिक निर्देशक (उसके व कंपनी के बीच जो अनुबंध हो उसके प्रावधानों के अधीन) पद-त्याग और हटाए जाने के उन्हीं प्रावधानों के अधीन होगा जो अन्य निर्देशकों पर लागू होते हैं, और यदि वह, किसी वार्षिक आम बैठक में अनुच्छेदों के अनुसरण में बारी-बारी से सेवानिवृत्त हो जाता है और उस बैठक में निर्देशक के रूप में पुनः चुन लिया जाता है, इस कारण को छोड़कर अन्य किसी कारण से निर्देशक पद पर नहीं बना रहता है तो वह तथ्यतः एवं तत्काल पूर्णकालिक निर्देशक नहीं रहेगा।

सचिव

- 139. निर्देशक मंडल के पास अपने मतानुसार सचिव के पद के लिए उपयुक्त किसी व्यक्ति को सचिव के रूप में, उस अवधि और पारितोषिक एवं अन्यथा के संबंध में उन नियमों व शर्तों जिन्हें वह निर्धारित कर सकता है, पर नियुक्त करने की शक्ति होगी। सचिव के पास वे शक्तियां एवं दायित्व होंगे जो निर्देशक मंडल द्वारा उसे समय-समय पर प्रत्यायोजित या सौंपे जा सकते हैं।

कार्य के प्रारंभ से संबंधित शक्तियां

- 140. अधिनियम के प्रावधानों के अधीन, कार्य की ऐसी किसी भी शाखा या प्रकार, जो कंपनी के बहिर्नियमों द्वारा या इन दस्तावेजों द्वारा सुव्यक्त रूप से या निहितार्थ द्वारा कंपनी द्वारा उपक्रम के लिए अधिकृत किया गया है, का निर्देशक मंडल द्वारा ऐसे समय या समयों, जिन्हें वे उचित समझें, पर उपक्रम किया जा सकता है और आगे उसके कारण, तब तक जब तक निर्देशक मंडल कार्य की उस शाखा या प्रकार को प्रारंभ करना या उसके साथ आगे बढ़ना लाभप्रद न मानें, निलम्बन में रहा जा सकता है चाहे कार्य की वह शाखा या प्रकार वास्तव में प्रारंभ हुआ हो या नहीं।

शक्ति का प्रत्यायोजन

- 141. धारा 179 के अधीन, निर्देशक मंडल अपनी सभी शक्तियां या कोई भी शक्ति स्वयं के विवेकाधीन किसी निर्देशक को, संयुक्त या पृथक् रूप से किसी एक निर्देशक को या प्रबंधन निर्देशक एवं मुख्य कार्यकारी अधिकारी को प्रत्यायोजित कर सकता है।

उधार

उधार लेने की शक्तियां

- 142. (a) निर्देशक मंडल समय-समय पर, कंपनी के प्रयोजन से कोई भी धनराशि या धनराशियां या धन की राशियां जुटा सकता है; बशर्तें उधार ली जाने वाली धनराशि और कंपनी द्वारा पहले ही उधार ली जा चुकी धनराशि (कार्य के सामान्य क्रम में कंपनी के बैंकरों से प्राप्त अस्थायी ऋणों के अलावा) का योग, किसी आम बैठक में कंपनी की स्वीकृति के बिना, कंपनी की दत्त पूंजी और उसकी मुक्त आरक्षित निधियों, यानि किसी विशिष्ट प्रयोजन के लिए अलग नहीं रखी गयीं निधियों, के योग से अधिक नहीं होगा, और विशेष रूप से एवं अधिनियम की धारा 179 के प्रावधानों के अधीन, निर्देशक मंडल समय-समय पर एवं स्वयं के विवेकाधीन, सदस्यों को बेमियादी या अन्य प्रकार के ऋणपत्र, जिनमें इस या अन्य कंपनी के शेयरों में बदले जा सकने योग्य ऋणपत्र या इस प्रकार उधार ली गयी, जुटायी गयी या प्राप्त हुई धनराशि की प्रतिभूति में बेमियादी वार्षिकताएं शामिल हैं, जारी करके, कंपनी की वर्तमान या भावी संपत्ति, आस्ति या आय, जिसमें विशेष समनुदेशन

द्वारा या अन्यथा प्रकार उसकी अमांगित पूंजी शामिल है, के संपूर्ण भाग या अंश को बंधक या गिरवी रखकर या प्रभारित करके या उसे उधारदाताओं को पूर्णरूपेण अंतरित या प्रदान करके या उन्हें सौंप कर एवं बिक्री की शक्तियां एवं अन्य शक्तियां जो लाभप्रद हों प्रदान करके, कंपनी के प्रयोजन से उक्त किसी भी धनराशि या धनराशियों को जुटा सकता या उधार ले सकता है या उसका भुगतान सुनिश्चित कर सकता है और ऐसी किसी भी प्रतिभूति को खरीद सकता है, उसका मोचन कर सकता है या उसका भुगतान कर सकता है।

बशर्ते कि उपर्युक्तानुसार उधार लेने की शक्ति के प्रयोग के संबंध में आम बैठक में कंपनी द्वारा पारित हर संकल्प में वह कुल राशि निर्दिष्ट की गयी हो जिस तक निर्देशक मंडल द्वारा धनराशि उधार ली जा सकती है, बशर्ते कि ऊपर अगले अनुच्छेद के प्रावधानों के अधीन, निर्देशक मंडल समय-समय पर और अपने विवेकाधीन, कंपनी के प्रयोजन से और सभी संबंधों में इस ढंग से एवं ऐसे नियमों व शर्तों, जिन्हें वह उचित समझे, पर तथा विशेष रूप से वचन-पत्रों द्वारा या चालू खाते खोलने के द्वारा, या प्रतिभूति के साथ या उसके बिना जमाएं एवं अग्रिम राशियां प्राप्त करने के द्वारा, या कंपनी की संपत्ति (वर्तमान और भावी दोनों) जिसमें उसकी तत्समय अनाहूत (मांगी नहीं गयी) पूंजी शामिल है, के संपूर्ण भाग या किसी अंश पर प्रभारित, बांडों, बेमियादी या मोचनीय ऋणपत्रों या ऋणपत्र स्टॉक को जारी करने के द्वारा, या कंपनी की किसी भूमि, भवन, बांड या अन्य संपत्ति अथवा प्रतिभूति को बंधक रखने, प्रभारित करने या गिरवी रखने के द्वारा या उस अन्य साधन जो उसे लाभप्रद लगे के द्वारा, किसी धनराशि या धनराशियों को जुटा सकता है या उधार ले सकता है या उनकी चुकौती सुनिश्चित कर सकता है।

ऋणपत्रों का समनुदेशन

143. ऐसे ऋणपत्रों, ऋणपत्र स्टॉक, बांडों या अन्य प्रतिभूतियों को कंपनी और व्यक्ति के बीच किसी भी ईक्विटी से मुक्त व समनुदेशन-योग्य बनाया जा सकता है।

ऋणपत्र जारी करने के नियम

144. (a) ऐसा कोई भी ऋणपत्र, ऋणपत्र स्टॉक, बांड या अन्य प्रतिभूति किसी छूट-युक्त मूल्य, प्रीमियम या अन्यथा पर और किसी विशेषाधिकार जैसे मोचन, समर्पण, आहरण, कंपनी के शेयरों का आबंटन या अन्यथा, के साथ जारी किए जा सकते हैं, बशर्ते कि शेयरों के आबंटन या शेयरों में बदले जा सकने के अधिकार वाले ऋणपत्र आम बैठक में कंपनी की स्वीकृति के बिना जारी नहीं किये जाएंगे।
- (b) किसी ऋणपत्र या ऋणपत्र स्टॉक को प्रत्याभूत करने हेतु कोई न्यास विलेख और/या कंपनी द्वारा उधार ली गयी या कंपनी पर देय धनराशियों के भुगतान को सुनिश्चित करने हेतु कोई बंधक विलेख और/या अन्य बांड और/या कंपनी द्वारा किसी व्यक्ति, प्रतिष्ठान, निगम निकाय, सरकार या प्राधिकरण, जो ऋण देने के द्वारा या कंपनी द्वारा लिए गए ऋण को या उसके अन्य दायित्वों का/की गारंटीकर्ता बनने के द्वारा कंपनी को कोई वित्तीय सहायता दे सकता है या देने पर सहमत हो सकता है या किसी अन्य ढंग से सहायता प्रदान कर सकता है, के साथ किया गया कोई अनुबंध या करार, समय-समय पर ऐसे किसी बंधकग्राही, उधारदाता, ऋणपत्रधारकों के न्यासी या अनुबंधकर्ता पक्ष जैसा उपर्युक्त है, को कंपनी का या के निर्देशक नियुक्त करने का प्रावधान कर सकता है। उक्त न्यास विलेख, बंधक विलेख, बांड या अनुबंध में यह प्रावधान किया जा सकता है कि उपर्युक्तानुसार निर्देशक नियुक्त करने वाला व्यक्ति, समय-समय पर, इस प्रकार उसके द्वारा नियुक्त निर्देशक को हटा सकता है और उसके स्थान पर किसी अन्य व्यक्ति को नियुक्त कर सकता है और उक्त निर्देशक के रूप में पद छोड़ने वाले उक्त व्यक्ति द्वारा उत्पन्न किसी भी आकस्मिक रिकि को भरने की व्यवस्था कर सकता है। ऐसी शक्ति संबंधित बंधक, कर्ज, ऋण या ऋणपत्र का उन्मोचन निर्धारित करेगी और उन्मोचन पर समाप्त हो जाएगी या उक्त अनुबंध के समापन पर समाप्त हो जाएगी और बंधक या बांड या ऋणपत्र न्यास विलेख के अंतर्गत या उक्त अनुबंध के अंतर्गत निर्देशक के रूप में इस प्रकार नियुक्त हुआ व्यक्ति उक्त के उन्मोचन पर उस निर्देशक के रूप में अपने पद से मुक्त हो जाएगा। यह नियुक्ति और उपर्युक्तानुसार उक्त दस्तावेज में प्रावधान इस प्रकार मान्य एवं प्रभावी रहेंगे मानो वे इन दस्तावेजों में निहित हों।
- (c) उपर्युक्तानुसार किसी बंधक विलेख या अन्य बांड या अनुबंध द्वारा या उसके अंतर्गत इस प्रकार नियुक्त निर्देशक या निर्देशकों को बंधक निर्देशक कहा जाएगा और यदि किसी ऋणपत्र न्यास विलेख के प्रावधानों के अंतर्गत उपर्युक्तानुसार निर्देशक नियुक्त किया गया हो तो वह निर्देशक "ऋणपत्र निर्देशक" कहलाएगा। "बंधक" या "ऋणपत्र निर्देशक", इन शब्दों का अर्थ पद पर तत्समय आसीन बंधक निर्देशक से होगा। बंधक निर्देशक या ऋणपत्र निर्देशक कोई अर्हता शेयर धारित करने के लिए बाध्य नहीं होगा एवं वह बारी-बारी से सेवा निवृत्त होने या कंपनी द्वारा हटाए जाने के अधीन नहीं होगा। ऐसे बंधक विलेख या बांड या न्यास विलेख या अनुबंध में ऐसे सहायक प्रावधान हो सकते हैं जिन पर कंपनी और बंधकग्राही, उधारदाता, न्यासी या अनुबंधकर्ता पक्ष, जो भी मामला हो, के बीच सम्मति हुई हो, और ऐसे सभी प्रावधान यहां इसमें निहित अन्य किसी भी प्रावधान के होने के बावजूद प्रभावी होंगे पर अधिनियम के प्रावधानों के अधीन होंगे।
- (d) अनुच्छेद के अंतर्गत बंधक निर्देशक या ऋणपत्र निर्देशक के रूप में नियुक्त निर्देशकों को पदेन निर्देशक माना जाएगा।
- (e) इस अनुच्छेद के अंतर्गत इस प्रकार नियुक्त पदेन निर्देशकों, यदि कोई हों, की और इन दस्तावेजों के अन्य किन्हीं प्रावधानों के अंतर्गत नियुक्त अन्य पदेन निर्देशकों, यदि कोई हों, की कुल संख्या कभी-भी तत्समय निर्देशकों की कुल संख्या के एक-तिहाई से अधिक नहीं होगी।

मांगी नहीं गई पूंजी पर ऋणभार

145. कंपनी की, मांगी नहीं गई कोई भी पूंजी, बंधक या अन्य प्रतिभूति में शामिल की जा सकती है या उसके द्वारा ऋणभारित की जा सकती है।

मांगी नहीं गई पूंजी के अनुवर्ती समनुदेशिती

146. जहां कंपनी की किसी मांगी नहीं गई पूंजी को ऋणभारित किया गया हो, उस पर कोई भी अनुवर्ती ऋणभार लेने वाले सभी व्यक्ति उसे उक्त पूर्ववर्ती ऋणभार के अधीन लेंगे, और वे शेयरधारक को अग्रिम सूचना के द्वारा या अन्यथा द्वारा, उक्त पूर्ववर्ती ऋणभार के ऊपर वरीयता प्राप्त करने के अधिकारी नहीं होंगे।

निर्देशक के पक्ष में क्षतिपूर्ति का ऋणभार

147. यदि निर्देशकगण या उनमें से कोई निर्देशक या कोई अन्य व्यक्ति, मुख्य रूप से कंपनी की ओर से देय किसी राशि के भुगतान के लिए व्यक्तिगत रूप से देनदार हो जाता है, तो निर्देशक मंडल, उपर्युक्त के अनुसार देनदार बन रहे निर्देशकों या अन्य व्यक्ति को उक्त देनदारी के संबंध में किसी हानि से सुरक्षित रखने के लिए क्षतिपूर्ति के माध्यम से, कंपनी की आस्तियों के संपूर्ण भाग या किसी अंश पर या उसे प्रभावित करने वाले किसी बंधक, ऋणभार या प्रतिभूति को निष्पादित कर सकते हैं या निष्पादित करवा सकते हैं।

निर्देशक मंडल द्वारा केवल बैठक में प्रयोग की जाने वाली शक्तियां

148. (a) अधिनियम की धारा 179 के प्रावधानों के अधीन, निर्देशक मंडल कंपनी की ओर से निम्नांकित शक्तियों का प्रयोग करेगा एवं उक्त शक्ति केवल निर्देशक मंडल की बैठक में पारित संकल्प द्वारा ही प्रयोग की जाएगी।

- i. शेयरधारकों के शेयरों पर अदत्त धन के संबंध में शेयरधारकों से मांग करना;
- ii. एक क्लीयरिंग कॉरपोरेशन के रूप में व्यापार करने और सहायता, विनियमित करने, नियंत्रण और/या फिर क्लीयरिंग और निपटान के कारोबार के साथ विशेष रूप से कंपनी के लेख ज्ञापन के साथ अधिक संबद्ध होता है।
- iii. धनराशियां उधार लेना;
- iv. कंपनी की निधियों का निवेश करना;
- v. ऋण देना या ऋणों के संबंध में गारंटी देना अथवा प्रतिभूति देना;
- vi. वित्तीय विवरण और निर्देशक मंडल की रिपोर्ट को अनुमोदित करना;
- vii. कंपनी के ढांचे और व्यापार नियमावली के तहत जब व जैसे लागू हो;
- viii. समामेलन, विलय या पुनर्निर्माण को अनुमोदित करना;
- ix. किसी कंपनी पर नियंत्रण लेना, या किसी अन्य कंपनी में नियंत्रक या उल्लेखनीय हित का अधिग्रहण करना;
- x. राजनैतिक चंदे देना;
- xi. मुख्य प्रबंधकीय कार्मिक (केएमपी) नियुक्त करना या हटाना;
- xii. मुख्य प्रबंधकीय कार्मिक से एक स्तर नीचे की नियुक्ति/नियुक्तियों या बर्खास्तगी/ बर्खास्तगियों का ध्यान रखना;
- xiii. आंतरिक लेखापरीक्षकों और सचिवीय लेखापरीक्षक की नियुक्ति करना;
- xiv. वह अन्य कार्य जो अधिनियम/दिशानिर्देशों/कंपनी के अनुच्छेदों द्वारा विहित हो सकता हो।

(b) निर्देशक मंडल एक बैठक द्वारा निर्देशक मंडल की किसी समिति या प्रबंध निर्देशक एवं/या मुख्य कार्यकारी अधिकारी को अनुच्छेद 150 में निर्दिष्ट 150 उप-खंड (iii), (iv) और (v) उपरोक्त शक्तियां प्रत्यायोजित कर सकता है।

(c) उप-अनुच्छेद (iii) में निर्धारित शक्ति का प्रत्यायोजन करने वाले प्रत्येक संकल्प में किसी एक समय पर वह कुल बकाया राशि निर्दिष्ट होगी जिस सीमा तक उक्त प्रतिनिधि द्वारा धनराशि उधार ली जा सकती है।

(d) उप-अनुच्छेद (iv) में संदर्भित शक्ति का प्रत्यायोजन करने वाले प्रत्येक संकल्प में वह कुल राशि निर्दिष्ट की जाएगी जिस सीमा तक निधियों का निवेश किया जा सकता है एवं निवेशों की वह प्रकृति निर्दिष्ट की जाएगी जो प्रतिनिधि द्वारा किए जा सकते हैं।

(e) ऊपर उप-अनुच्छेद (v) में संदर्भित शक्ति का प्रत्यायोजन करने वाले प्रत्येक संकल्प में वह कुल राशि निर्दिष्ट की जाएगी जिस सीमा तक प्रतिनिधि द्वारा ऋण दिए जा सकते हैं, वे प्रयोजन निर्दिष्ट किए जाएंगे जिनके लिए ऋण दिए जा सकते हैं, और ऋणों की वह अधिकतम राशि निर्दिष्ट की जाएगी जिस सीमा तक अलग-अलग मामलों में उक्त प्रत्येक प्रयोजन के लिए ऋण दिया जा सकता है।

बंधक पंजी रखी जानी है

149. निर्देशक, विशिष्ट रूप से कंपनी की संपत्ति को प्रभावित करने वाले सभी बंधकों एवं ऋणभारों के लिए, अधिनियम की धारा 85 के प्रावधानों के अनुसरण में एक उचित पंजी एवं ऋणभार सृजन दस्तावेज़ रखवाएंगे और वे विशिष्ट रूप से कंपनी की संपत्ति को प्रभावित करने वाले बंधकों और ऋणभारों के पंजीयन के संबंध में उक्त अधिनियम की आवश्यकताओं का विधिवत अनुपालन करेंगे और उनमें एवं अन्यथा निर्दिष्ट बंधकों एवं ऋणभारों के पंजीयन के संबंध में उक्त अधिनियम की आवश्यकताओं का विधिवत अनुपालन करेंगे और वे कंपनी द्वारा बंधक या ऋणभार का सृजन करने वाली हर लिखत की एक प्रति कार्यालय में रखने के संबंध में भी उक्त अधिनियम की आवश्यकताओं का विधिवत अनुपालन करेंगे।

ऋणपत्रधारकों की पंजी

150. कंपनी के ऋणधारकों की हर पंजी को किसी भी वर्ष में कुल मिलाकर अधिकतम पैंतालीस दिनों के लिए और एक बार में अधिकतम तीस दिनों के लिए बंद किया जा सकता है। उपर्युक्त के अधीन, ऐसी हर पंजी ऐसे किसी भी ऋणपत्र के पंजीकृत धारकों के निरीक्षण के लिए खुली होगी और कंपनी को छोड़कर बाकी हर सदस्य आम बैठक में ऐसा उचित प्रतिबंध अधिरोपित कर सकता है ताकि जब वह पंजी खुली हो ऐसे हर दिन में कम-से-कम दो घंटे निरीक्षण के लिए निर्धारित किए जाएं।

बंधकों की पंजी की प्रतियों का निरीक्षण

151. कंपनी, उक्त अधिनियम के अनुसरण में पंजीकृत कार्यालय में रखी प्रतियों के निरीक्षण को संभव बनाने के लिए, और उक्त अधिनियम के अनुसरण में कार्यालय में रखी जाने वाली ऋणभारों की पंजी का निरीक्षण संभव बनाने के लिए, अधिनियम के प्रावधानों का अनुपालन करेगी।

ऋणपत्रधारकों की पंजी की प्रतियों की आपूर्ति करना

152. ऋणपत्रों के किसी निर्गम को प्रत्याभूत करने के लिए ऋणपत्रधारकों की जो भी पंजी हो या जो न्यास विलेख हो, उसकी प्रतियों की आपूर्ति करने के लिए कंपनी अधिनियम के प्रावधानों का अनुपालन करेगी।

वित्तीय विवरणों के संबंध में ऋणपत्रधारकों का अधिकार

153. ऋणपत्रधारक और हर वह व्यक्ति जिससे कंपनी ने जमा के माध्यम से कोई धनराशि स्वीकार की हो, मांग किए जाने पर, कंपनी के वित्तीय विवरणों एवं उससे संलग्न अन्य रिपोर्टों की प्रति, निःशुल्क या सरकार द्वारा समय-समय पर विहित की जा सकने वाली धनराशि के बदले में, पाने के अधिकारी होंगे।

कार्यवृत्त

154. (a) प्रत्येक आम बैठक और निर्देशक मंडल की या निर्देशक मंडल की किसी समिति की प्रत्येक बैठक के कार्यवृत्त बनाकर रखने के संबंध में कंपनी अधिनियम की धारा 118 की आवश्यकताओं का अनुपालन करेगी।
(b) बैठक का अध्यक्ष एकमात्र स्वयं के विवेकाधीन ऐसे मामलों को अपवर्जित कर देगा जो उचित रूप से किसी व्यक्ति के लिए अपमानकारी, कार्यवाहियों के लिए अप्रासंगिक या महत्वहीन अथवा कंपनी के हितों के लिए हानिकारक हों या ऐसे माने जा सकते हों।

प्रबंध निर्देशक और मुख्य कार्यकारी अधिकारी की शक्ति पृथक रूप से प्रयोग की जानी है

155. इन दस्तावेजों या अन्यथा द्वारा प्रबंध निर्देशक और मुख्य कार्यकारी अधिकारी को प्रदत्त सभी शक्तियां, निर्देशक मंडल के किसी भी विपरीत निर्देश के अधीन, उनमें से किसी के भी द्वारा पृथक रूप से प्रयोग की जा सकती हैं।

प्रबंधक

मेनेजर

156. अधिनियम के प्रावधानों के अधीन, निर्देशक जिसे उचित समझें वैसे समय, पारितोषिक एवं शर्तों पर, किसी व्यक्ति को अधिकतम पाँच वर्षों के कार्यकाल के लिए प्रबंधक के रूप में नियुक्त कर सकते हैं और इस प्रकार नियुक्त प्रबंधक को निर्देशक मंडल द्वारा हटाया जा सकता है।

कंपनी मुद्रा (आम मुहर)

कंपनी मुद्रा

157. निर्देशक मंडल कंपनी की एक कंपनी मुद्रा (आम मुहर) प्रदान करेगा और उसके पास समय-समय पर उसे नष्ट करके उसके स्थान पर नयी मोहर प्रस्तुत करने की शक्ति होगी। कंपनी मुद्रा को कंपनी के पंजीकृत कार्यालय में निर्देशकों की अभिरक्षा में रखा जाएगा।

कंपनी मुद्रा को लगाना

158. मुद्रा (मुहर) को निर्देशक मंडल या समिति के संकल्प के प्राधिकार द्वारा को छोड़कर अन्य किसी लिखत पर नहीं लगाया जाएगा और जब तक कि निर्देशक मंडल अन्यथा निर्धारित न करे, हर उस विलेख या अन्य लिखत, जिस पर मुद्रा लगाना आवश्यक है, जब तक कि उसे कंपनी के लिए विधिवत रूप से गठित अधिवक्ता द्वारा निष्पादित न किया गया हो, पर उस एक निर्देशक एवं

सचिव द्वारा हस्ताक्षर किए जाएंगे जिनकी उपस्थिति में मुद्रा लगाई गई होगी या उस व्यक्ति द्वारा हस्ताक्षर किया जाएगा जिसे निर्देशक मंडल द्वारा समय-समय पर प्राधिकृत किया जा सकता है, और बशर्ते इसके बावजूद कि मूल्यवान् प्रतिलाभ के लिए जारी कंपनी मुद्राधारी हर लिखत कंपनी पर बाध्यकारी होगी चाहे उसे जारी करने के प्राधिकार से संबंधित कोई अनियमितता क्यों न मौजूद हो, बशर्ते यह भी कि अध्यक्ष या उपाध्यक्ष का प्रतिहस्ताक्षर, जिसे किसी एक निर्देशक की उपस्थिति में सील किया जाएगा एवं कंपनी की ओर से उसके द्वारा हस्ताक्षर किए जाएंगे।

लाभांश एवं आरक्षित निधियां

लाभांश के अधिकार

159. कंपनी के लाभ, उनसे संबंधित किन्हीं भी विशेष अधिकारों जो इन दस्तावेजों द्वारा सृजित हैं या सृजन के लिए अधिकृत किए गए हैं, के अधीन, और आरक्षित निधि के संबंध में इन दस्तावेजों के प्रावधानों के अधीन, कंपनी अधिनियम 2013 के अध्याय VIII के प्रावधानों के अनुसरण में ईक्विटी शेयरधारकों के मध्य विभाज्य होंगे।

लाभांशों की घोषणा

160. कंपनी आम बैठक में लाभांशों की घोषणा कर सकती है पर कोई भी लाभांश निर्देशक मंडल द्वारा अनुशंसित राशि से अधिक नहीं होगा।

किसे शुद्ध लाभ माना जाएगा

161. कंपनी के शुद्ध लाभ की राशि के संबंध में निर्देशकों का निर्णय अंतिम होगा।

अंतरिम लाभांश

162. धारा 123 के प्रावधानों के अधीन, निर्देशक मंडल समय-समय पर सदस्यों को ऐसे अंतरिम लाभांशों का भुगतान कर सकता है जो उसकी दृष्टि में कंपनी के लाभों द्वारा उचित सिद्ध होते हों।

लाभांशों का भुगतान केवल लाभ में से किया जाएगा

163. अधिनियम की धारा 123 द्वारा यथा प्रावधानित को छोड़कर, वर्ष के लाभों या अन्य किसी अवितरित लाभ में से लाभांश भुगतान को छोड़कर अन्य कोई लाभांश देय नहीं होगा।

आरक्षित निधियां

164. (a) निर्देशक मंडल, किसी लाभांश की अनुशंसा करने से पहले, कंपनी के लाभों में से जितनी उचित समझे उतनी राशि आरक्षित निधि या निधियों के रूप में अलग रख सकते हैं जो निर्देशक मंडल के विवेकाधीन किसी ऐसे प्रयोजन के लिए अनुप्रयोज्य होगी जिसमें कंपनी के लाभों को उचित रूप से अनुप्रयोग किया जा सकता है, इनमें आकस्मिकताओं की पूर्ति के लिए या लाभांशों के समकरण के लिए की जाने वाली व्यवस्था शामिल है, और जब तक उक्त अनुप्रयोग न हो तब तक, उस निधि को निर्देशक मंडल के ही विवेकाधीन, कंपनी के कार्य/व्यापार में नियुक्त किया जा सकता है या उन निवेशों (कंपनी के शेयरों को छोड़कर अन्य निवेश) में निविष्ट किया जा सकता है जिन्हें निर्देशक मंडल समय-समय पर उपयुक्त समझे।
- (b) निर्देशक मंडल ऐसे किन्हीं भी लाभों को आगे भी अंतरित कर सकते हैं जिन लाभों को उनकी दृष्टि में आरक्षित निधि के रूप में अलग न रख कर विभाजित कर देना बुद्धिमानी नहीं होगी।

लाभांश के भुगतान की विधि

165. (a) व्यक्तियों के अधिकारों के अंतर्गत, यदि कोई हो, लाभांश के संदर्भ में विशेष अधिकारों के साथ साझा करने के लिए हकदार, सभी लाभांश उन राशियों के अनुसार घोषित और भुगतान किए जाएंगे जो उन शेयरों पर भुगतान या जमा हों जो लाभांश जिसका भुगतान हुआ के बारे में हों।
- (b) मांग के अग्रिम में शेयर पर भुगतान के रूप में किसी राशि का भुगतान होना या जमा होना इन विनियमों के प्रयोजन हेतु माना जाएगा जैसा कि शेयर पर भुगतान हुआ हो।
- (c) सभी लाभांशों का विभाजन और भुगतान उन राशियों के आनुपातिक ही होगा जो लाभांश के भुगतान के संबंध में अवधि के हिस्से या हिस्सों के दौरान शेयरों पर भुगतान के रूप में भुगतान या जमा हों लेकिन किसी भी शर्त के तहत जारी किसी भी शेयर कि यह किसी विशिष्ट तिथि से लाभांश योग्य होगा, ऐसे शेयर को उसी अनुरूप लाभांश के लिए पंक्तिबद्ध जाएगा।

बकाया राशि की कटौती

166. निर्देशक मंडल किसी भी सदस्य को देय लाभांश से कटौती कर सकते हैं और यह राशि कंपनी या अन्यथा के शेयरों के संबंध में शेयर-मांग के खातों पर वर्तमान में उसके द्वारा कंपनी को देय समस्त रकम हो सकती है।

शेयर—मांग के संबंध में लाभांश का समायोजन

167. लाभांश या बोनस घोषित करने वाली कोई भी आम सभा सदस्यों से ऐसी राशियों की मांग कर सकती है जैसे कि सभा के खर्चे, लेकिन हरेक सदस्य से की गई मांग उसे भुगतान योग्य लाभांश से अधिक नहीं होना चाहिए और ताकि मांग—राशि तभी भुगतान योग्य हो जिस समय लाभांश भुगतान योग्य हो, यदि कंपनी और उनके बीच ऐसी व्यवस्था बनती है तो मांग—राशि के विरुद्ध लाभांश को समायोजित किया जा सकता है।

चेक या वारंट द्वारा भुगतान

168. (a) किसी भी लाभांश, ब्याज या अन्य धन को जो शेयरों के संबंध में नकद में देय हो धारक के पंजीकृत पते पर या संयुक्त धारकों के मामले में, संयुक्त धारकों में से एक, जोकि सदस्य पंजिका में सबसे पहला नाम हो या ऐसा व्यक्ति व पता जिस पर से संयुक्त धारकों द्वारा सीधा पत्राचार हो रहा हो, के पंजीकृत पते चेक या वारंट भेजने द्वारा भुगतान किया जा सकता है।

(b) ऐसा हर चेक या वारंट जिस व्यक्ति के लिए भेजा जाता है, के ऑर्डर अनुसार देय होगा।

(c) हर लाभांश या वारंट या चेक, लाभांश की घोषणा की तारीख से तीस दिन के भीतर पोस्ट किया जाएगा।

कुछ मामलों में प्रतिधारण

169. निर्देशक शेयरों पर देय लाभांशों का प्रतिधारण कर सकते हैं उन मामलों के संदर्भ में जहाँ कोई व्यक्ति रूपांतरण अनुच्छेद के तहत है और तत्संबंध में एक सदस्य बनने का हकदार है या इस तहत विधिवत अंतरण किया जाएगा।

संयुक्त धारकों की प्राप्ति

(A) जहां शेयरों के हस्तांतरण के किसी भी साधन को धारकों के बारे में पंजीकरण संबंधी कंपनी को प्रदान किया जाता है, इस तरह के शेयरों के हस्तांतरण और समान ही, कंपनी द्वारा पंजीकृत नहीं किया गया है, यह होगा, और अधिनियम के किसी प्रावधान में निहित कथनों के अनुरूप होगा:

(a) अधिनियम की धारा 123 और 124 में संदर्भित विशेष खाते में इस तरह के शेयरों के संबंध में लाभांश हस्तांतरण, जब तक कि कंपनी पंजीकृत धारक द्वारा अधिकृत हो, ऐसे शेयरों के बारे में लिखित में भुगतान अनुमति हो और हस्तांतरण के ऐसे साधन में उल्लिखित अंतरिती को ऐसा भुगतान निर्दिष्ट हो, और

(b) ऐसे शेयरों के संबंध में ठंडे बस्ते वाले मामलों में अधिनियम की धारा 62 की उपधारा 1 के अनुच्छेद क के तहत शेयर संबंधी अधिकारों के प्रस्ताव, और अधिनियम की धारा 123 की उपधारा 3 के अनुसरण में पूरी तरह से पेड—अप बोनस शेयर के किसी भी मुद्दे का निवारण।

(c) किसी एक शेयर के संयुक्त धारकों में दो में से एक के लिए किसी भी लाभांश, बोनस, या अन्य राशि हेतु क्रियाशील रसीद दे सकता है, उस राशि के लिए जो ऐसे शेयर के संबंध में देय हो।

लाभांश की सूचना

170. कोई भी लाभांश जो घोषित किया गया हो शेयर के उस हकदार व्यक्ति को दी जाएगी जो अधिनियम में वर्णित विधि अनुरूप होगा।

लाभांश ब्याज से युक्त नहीं

171. कंपनी के संबंध में कोई लाभांश ब्याज वहन नहीं करेगा।

गैर—दावेदारी वाले लाभांश

172. गैर—दावेदारी वाले कोई भी लाभांश जब्त नहीं किए जाने चाहिए। गैर—दावेदारी वाले लाभांशों को कानून के अनुच्छेद 123 एवं 124 के प्रावधानों के अनुसार निपटाया जाना चाहिए।

लाभांश से पहले शेयर का हस्तांतरण नहीं हो

173. शेयरों के किसी भी हस्तांतरण को इन पर घोषित किसी लाभांश के अधिकार को हस्तांतरण के पंजीकरण से पहले नहीं दिया जाना चाहिए।

लाभों का पूंजीकरण

लाभों का पूंजीकरण

174. (a) आम बैठक में बोर्ड ऑफ डायरेक्टर्स की अनुशंसा पर कंपनी निम्न तय कर सकती है:

(1) कि शेयर प्रीमियम अकाउंट या कैपिटल रिडेम्पशन रिजर्व फंड या किसी भी धनराशि, निवेश या अविभाजित लाभों का निर्माण करने वाली अन्य परिसंपत्तियों के क्रेडिट की किसी भी बकाया राशि का संपूर्ण या अंश, जिसमें प्राप्ति से

मिलने वाले लाभों या अतिरिक्त धनराशियों और (जहां कानून द्वारा अनुमेय हो) जनरल रिजर्व, रिजर्व या किसी रिजर्व फंड के क्रेडिट के प्रति कंपनी की किसी भी कैपिटल परिसंपत्तियों के मूल्य में होने वाले अभिमूल्यन से या लाभ एवं हानि अकाउंट के क्रेडिट के प्रति किन्हीं राशियों से या कंपनी के अन्य किन्हीं फंड अथवा कंपनी के हाथ में स्थित राशि से और वितरण के लिए उपलब्ध राशि से जैसा लाभांश पूंजीकृत हो; और

- (2) उप-अनुच्छेद (2) में वर्णित ढंग से अधिकृत सदस्यों के बीच वितरण के लिए ऐसी किसी राशि को मुक्त रखा जाए, यदि इसे लाभांश के द्वारा वितरित करना हो और उसी अनुपात में हो।
- (b) उपरोक्त वर्णित धनराशि का भुगतान नकदी में नहीं किया जाना चाहिए परंतु इन्हें उप-अनुच्छेद (3) में वर्णित प्रावधानों के अधीन रखकर निम्न के लिए या प्रति लागू किया जाना चाहिए:
 - (1) फिलहाल के लिए किसी राशि का भुगतान करना जिसका भुगतान ऐसे किसी सदस्यों द्वारा रखे गए किसी भी शेयर पर नहीं किया गया हो;
 - (2) आबंटित एवं वितरित एवं क्रेडिट किए जाने वाले कंपनी के पूर्ण गैर-जारी शेयरों का उपरोक्त वर्णित ढंग से ऐसे सदस्यों को और उनके बीच भुगतान करना मानो वे पूर्णतः भुगतान किए हुए हों; या
 - (3) अंशतः उप-अनुच्छेद (i) और अंशतः उप-अनुच्छेद (ii) में वर्णित ढंग से।
- (c) शेयर प्रीमियम राशि और कैपिटल रीडिम्पशन रिजर्व अकाउंट को इस विनियम के उद्देश्य के लिए सिर्फ उन गैर-जारी शेयरों का भुगतान करने के लिए लागू किया जा सकता है जिन्हें कंपनी के सदस्यों को पूर्ण भुगतान किए गए बोनस शेयरों के रूप में जारी किया जाना है।
- (d) इस धारा के अनुपालन में कंपनी द्वारा पास किए गए संकल्पों को बोर्ड ऑफ डायरेक्टर्स प्रभाव में लाएंगे।

बोनस की घोषणा के लिए बोर्ड ऑफ डायरेक्टर्स की शक्तियां

175. (a) जब कभी भी उपरोक्त वर्णित कोई समाधान पारित किया जाए, तो बोर्ड ऑफ डायरेक्टर्स निम्न करेगा:

- (1) अविभाजित लाभों के सभी समायोजनों और आवेदनों का समाधान और सभी आबंटन व पूर्णतः भुगतान किए गए शेयर या इन्हें जारी करना, यदि कोई हों, तो इस प्रकार से इनके पूंजीकरण के रूप में किया जाना चाहिए; और
- (2) प्रभाव में लाने के लिए सामान्यतः किए जाने वाले सभी कार्य व चीजें जिनकी आवश्यकता हो।

(b) बोर्ड ऑफ डायरेक्टर्स के पास निम्न मामलों में पूर्ण शक्ति होगी:

- (1) भिन्नात्मक प्रमाणपत्रों के जारी करने से या नकद में भुगतान करने से या अन्य प्रकार से ऐसे प्रावधान बनाने की जो शेयरों के भिन्नात्मक रूप में वितरण योग्य होने के मामले में उपयुक्त हों और साथ ही निम्न भी;
- (2) कंपनी के साथ किसी भी समझौते में प्रवेश करने के लिए इसके लिए अधिकृत सभी सदस्यों की ओर से किसी व्यक्ति को अधिकृत करने की, जो उन्हें अन्य किन्हीं भी पूर्णतः भुगतान किए गए शेयरों के रूप में क्रमशः आबंटित करना प्रदान करता हो जिनके लिए ऐसे पूंजीकरण हेतु अधिकृत किया गया हो, या (जैसा भी मामले में आवश्यक हो) उनकी ओर से कंपनी द्वारा भुगतान के लिए, उनके अपने लाभों के क्रमशः अनुपात हेतु आवेदन के जरिए राशि के पूंजीकरण हेतु इसका समाधान निकालना हो या मौजूदा शेयरों पर शेष बचे रहे गए गैर-भुगतानों के किसी अंश के लिए करना हो।

(c) ऐसे प्राधिकारी के तहत किया गया कोई भी समझौता प्रभावी होगा और सभी सदस्यों के लिए बाध्यकारी होगा।

खाते

संरक्षण के लिए बही खात

176. (a) बोर्ड निर्देशकों के आदेश पर कंपनी द्वारा प्राप्त और विस्तृत सभी राशियों के संबंध में और उन सभी मामलों, जिनमें कंपनी द्वारा माल की सभी बिक्रियों और खरीददारियों के बदले में ये राशियाँ प्राप्त हुई हैं और कंपनी की परिसंपत्तियों और देनदारियों के संबंध में बही खातों को उचित रूप में संभाला जाएगा।
- (2) उपरोक्त सभी बही खाते उक्त मामलों के संबंध में कंपनी या स्थिति अनुसार इसकी शाखाओं की गतिविधियों का निष्पक्ष और सही दृश्य प्रदान करेंगी, और लेनदेन में समझाएंगी।
- (3) कामकाज समय के दौरान किसी भी निर्देशक द्वारा निरीक्षण के लिए बही खाते उपलब्ध होंगे।

बही खाते कहाँ रखे जाए

177. बही खाते पूंजीकृत कार्यालय में या बोर्ड निर्देशक द्वारा उचित मने जाने वाले किसी अन्य स्थान पर रखे जाएंगे।

सदस्यों द्वारा निरीक्षण

178. बोर्ड निर्देशक समय-समय पर तय करेगा कि कंपनी या इसकी किसी शाखा किस समय अवधि तक और किन शर्तों और विनियमों के तहत सदस्यों द्वारा निरीक्षण के लिए खुली रहेंगी और और खुली रहेंगी भी या नहीं और किसी अधिनियम में दिए होने या बोर्ड निर्देशक द्वारा अनुमति न होने पर या एक सामान्य बैठक में कंपनी द्वारा प्रस्ताव के अलावा किसी भी सदस्य (निर्देशक न होने पर) के पास कंपनी के किसी भी बही खाते या पुस्तक या दस्तावेज़ के निरीक्षण का अधिकार नहीं होता।

सामान्य बैठक के लिए प्रस्तुत करने के लिए खाते की स्टेटमेंट

179. बोर्ड निर्देशक प्रत्येक वार्षिक सामान्य बैठक बुलाने से पूर्व, वित्त वर्ष के अंत में वित्तीय स्टेटमेंट बनाएगा, जो एक तारीख होगी जो बैठक की तारीख से छः माह से अधिक तक स्थगित नहीं की जाएगी और इसका अनुमोदन अधिनियम के प्रावधानों के तहत रजिस्ट्रार द्वारा दिया जाएगा।

वित्तीय स्टेटमेंट

180. अधिनियम के खंड 129 और 133 के प्रावधानों के तहत, कंपनी की प्रत्येक वित्तीय स्टेटमेंट अधिनियम की अनुसूची III, या स्थिति के आधार पर इसके समान अधिनियम के तहत क्रमशः भाग I और II में निर्दिष्ट अनुसार होगी।

वित्तीय स्टेटमेंट का प्रमाणीकरण

181. (a) अधिनियम के खंड 134 के तहत, कंपनी की प्रत्येक वित्तीय स्टेटमेंट पर बोर्ड निर्देशकों की अनुपस्थिति में कम से कम दो निर्देशकों द्वारा हस्ताक्षरित किए जाएंगे।

(b) वित्तीय स्टेटमेंट को इस अनुच्छेद के प्रावधानों के अनुपालन में बोर्ड निर्देशक की अनुपस्थिति में हस्ताक्षर करने और लेखा परीक्षकों को प्रस्तुत करने से पूर्व बोर्ड निर्देशक द्वारा अनुमोदित किया जाएगा।

अधिकार लेने के लिए लेखा परीक्षक की रिपोर्ट

182. लेखा परीक्षकों की रिपोर्ट को वित्तीय स्टेटमेंट के साथ संलग्न किया जाएगा।

वित्तीय स्टेटमेंट्स से संलग्न करने के लिए बोर्ड निर्देशक की रिपोर्ट

183. (a) सामान्य बैठक में कंपनी के समक्ष प्रस्तुत की गई प्रत्येक वित्तीय स्टेटमेंट को कंपनी की गतिविधियों के संबंध में बोर्ड निर्देशक द्वारा रिपोर्ट में किसी राशि, यदि कोई हो, जिसे यह ऐसी बैलेंस शीट में या अगली बैलेंस शीट में दायर करना चाहता हो, और वह राशि, यदि कोई हो, जिसका यह डिविडेंड के माध्यम से भुगतान करने की सिफारिश करता है, संलग्न करना चाहिए।

(b) यह रिपोर्ट जो कि कंपनी के सदस्यों द्वारा कंपनी की गतिविधियों की स्थिति की प्रशंसा के लिए आवश्यक है और बोर्ड निर्देशकों की राय में इसके या इसकी सहायक कंपनियों के व्यापार के लिए हानिकारक नहीं है, किसी भी परिवर्तन को संबोधित करता है जो कंपनी या इसकी सहायक कंपनियों के व्यापार के प्रकार में वित्तीय वर्ष के दौरान होता है और सामान्यतः व्यापार की उन श्रेणियों में जिनमें कंपनी की रुचि है और महत्वपूर्ण परिवर्तन और प्रतिबद्धताएँ, यदि कोई हों, जो कंपनी की वित्तीय स्थिति को प्रभावित करते हैं, जो कंपनी के वित्त वर्ष के अंत में होते हैं जिससे बैलेंस शीट और रिपोर्ट की तारीख संबंध रखती है।

(c) बोर्ड निर्देशक अपनी रिपोर्ट में या उस रिपोर्ट के एक परिशिष्ट अधिनियम के खंड 134 के प्रावधान के अंतर्गत मामले में प्रत्येक आरक्षण, योग्यता या लेखा परीक्षकों की रिपोर्ट में निहित प्रतिकूल टिप्पणी में समस्त जानकारी और स्पष्टीकरण भी देंगे।

(d) बोर्ड निर्देशक की रिपोर्ट और परिशिष्ट, यदि कोई हो, पर इसके अध्यक्ष द्वारा हस्ताक्षरित किए जाएंगे यदि वह बोर्ड निर्देशक द्वारा उसकी अनुपस्थिति में ऐसा करने के लिए अधिकृत हो; और जहां वह अधिकृत नहीं होता, तो वित्तीय स्टेटमेंट पर हस्ताक्षर अनुच्छेद 184 में निर्दिष्ट अनुसार निर्देशकों की आवश्यक संख्या द्वारा किए जाएंगे।

(e) बोर्ड निर्देशकों के पास किसी भी व्यक्ति को इस अनुच्छेद के उपखंड (a) से (e) के प्रावधानों के अनुपालन संबंधी निगरानी रखने के दायित्व का प्रभार देने का अधिकार होगा जो निर्देशक नहीं होगा।

वित्तीय स्टेटमेंट्स की प्रतियों की मांग के लिए सदस्य का अधिकार

184. कंपनी अधिनियम के खंड 136 की आवश्यकताओं का अनुपालन करेगी।

वार्षिक रिटर्न

वार्षिक रिटर्न

185. कंपनी अधिनियम के खंड 92 के अनुसार अपेक्षित वार्षिक रिटर्न बनाएगी।

लेखा परीक्षण

लेखा परीक्षण के लिए खाते

186. (a) आगे उल्लेख अनुसार प्रत्येक वित्तीय स्टेटमेंट का लेखा परीक्षण नियुक्त किए गए एक या एक से अधिक लेखा परीक्षकों द्वारा किया जाएगा।
- (b) अधिनियम के प्रावधानों के तहत, वार्षिक सामान्य बैठक में कंपनी उस बैठक के निष्कर्ष के तौर पर पांचवी सामान्य बैठक के निष्कर्ष तक एक कार्यालय संभालने के लिए एक लेखा परीक्षक या लेखा परीक्षकों की एक फर्म नियुक्त करेगी और नियुक्ति के सात दिनों के भीतर प्रत्येक लेखा परीक्षक, जब तक वह एक सेवानिवृत्त न हो, को इसकी सूचना देगी।
- (c) हर वार्षिक आम बैठक में, इस तरह के लेखा परीक्षक की पुनर्नियुक्ति की शेरधारकों द्वारा पुष्टि की जाएगी।
- (d) जहां एक वार्षिक आम बैठक में किसी लेखा परीक्षक को नियुक्त या फिर से नियुक्त नहीं किया जाता है, केन्द्र सरकार रिक्ति को भरने के लिए एक व्यक्ति नियुक्त कर सकती है।
- (e) कंपनी, उपखंड (d) के तहत केन्द्र सरकार की शक्ति से सात दिनों के भीतर, प्रयोग करने हेतु, सरकार को इस तथ्य का नोटिस देगी।
- (f) (1) निर्देशक मंडल कंपनी के पंजीकरण की तारीख से एक माह के भीतर कंपनी के पहले लेखा परीक्षक या लेखा परीक्षकों को नियुक्त करेगा तथा ऐसे नियुक्त किए गए लेखा परीक्षक पहली वार्षिक आम बैठक के आखिरी वक्त तक पद पर बने रहेंगे।
- बशर्ते कि कंपनी आम बैठक में ऐसे किसी भी लेखा परीक्षक या सभी या इस तरह के किसी भी लेखा परीक्षकों को हटा सकती है और उसका स्थान पर किसी अन्य व्यक्ति या व्यक्तियों को नियुक्त कर सकती है जो कंपनी के इस तरह के किसी भी सदस्य द्वारा नियुक्ति के लिए मनोनीत किया गया है और जिसकी नामांकन सूचना कंपनी के सदस्यों को बैठक की तारीख से कम से कम 14 दिनों पहले दी गई है; तथा
- (2) यदि निर्देशक मंडल इस उपखंड के तहत अपनी शक्ति का प्रयोग करने में विफल रहता है, तो कंपनी आम बैठक में पहले लेखा परीक्षक या लेखा परीक्षकों की नियुक्त कर सकती है।
- (g) निर्देशक, लेखा परीक्षक के कार्यालय में किसी भी आकस्मिक रिक्ति को भर सकते हैं लेकिन ऐसी कोई भी रिक्ति जारी रहती है, शेष लेखा परीक्षक या लेखा परीक्षकों, यदि कोई हो, कार्य कर सकते हैं, लेकिन जहां इस तरह की रिक्ति लेखा परीक्षक के इस्तीफे के कारण है, तो रिक्ति केवल आम बैठक में कंपनी द्वारा भरी जाएगी।
- (h) सेवानिवृत्त लेखा परीक्षक के अलावा अन्य व्यक्ति, एक वार्षिक आम बैठक में नियुक्त होने में सक्षम नहीं होगा जब तक कि कंपनी के सदस्य द्वारा अधिनियम के खंड 115 के अनुसार बैठक से कम से कम चौदह दिन पहले लेखा परीक्षक के कार्यालय में उस व्यक्ति की नियुक्ति के लिए एक संकल्प की विशेष सूचना नहीं दी गई हो और कंपनी सेवानिवृत्त हो रहे लेखा परीक्षक को ऐसे किसी भी सूचना की एक प्रति भेजेगी और अधिनियम के खंड 190 के अनुसार सदस्यों को सूचना देगी तथा अधिनियम के खंड 140 के अन्य सभी प्रावधानों के अनुसार जो इस मामले में लागू होंगे। इस उपधारा के प्रावधान उस संकल्प के लिए भी लागू होंगे कि सेवानिवृत्त होने वाले लेखा परीक्षक दोबारा नियुक्त किया जाएगा।
- (i) लेखा परीक्षकों के रूप में नियुक्ति के लिए योग्य व्यक्तिय केवल अधिनियम के खंड 141 में निर्दिष्ट अनुसार होंगे।
- (j) अधिनियम के खंड 146 के प्रावधानों के अधीन, कंपनी का लेखा परीक्षक कंपनी की आम बैठकों में भाग लेगा।

शाखा कार्यालय का ऑडिट

187. कंपनी कंपनी के शाखा कार्यालयों के खातों की लेखा परीक्षा के संबंध में अधिनियम के खंड 143 के प्रावधानों का अनुपालन करेगी।

लेखा परीक्षकों के पारिश्रमिक

188. लेखा परीक्षकों का पारिश्रमिक आम बैठक में कंपनी द्वारा तय किया जाएगा और किसी रिक्ति को भरने और आकस्मिक के लिए नियुक्त किसी भी लेखा परीक्षक के पारिश्रमिक को निर्देशक मंडल द्वारा निर्धारित किया जा सकता है।

लेखा परीक्षकों के अधिकार और कर्तव्य

189. (a) कंपनी के हर लेखा परीक्षक को कंपनी के बहीखातों और वाउचर का हर समय उपयोग करने का अधिकार होगा और लेखा परीक्षक के रूप में अपने कर्तव्यों के निष्पादन के लिए आवश्यक निर्देशकों और कंपनी के अधिकारियों से इस तरह की जानकारी और स्पष्टीकरण प्राप्त करने का हकदार होगा।
- (b) कंपनी की किसी भी आम बैठक के संबंध में सभी सूचनाएं, और अन्य संचार जो कंपनी के किसी भी सदस्य द्वारा उसे भेजने का हकदार है यह भी लेखा परीक्षक को भेज दिया जाएगा, और लेखा परीक्षक किसी भी आम बैठक में भाग लेने और किसी भी आम बैठक को सुनने का हकदार होगा जो व्यापार के किसी भी हिस्से में जो लेखा परीक्षक के रूप में उससे संबंधित है।

- (c) परीक्षक कंपनी के सदस्यों के लिए उनके द्वारा जांच किये गये खातों और इस अधिनियम के तहत वित्तीय वक्तव्यों पर और संश्लित वित्तीय वक्तव्यों के सभी दस्तावेजों पर रिपोर्ट बनायेंगे जिसे उन के कार्यकाल के दौरान कंपनी के समक्ष उस की जनरल मीटिंग में रखा जाता है, और रिपोर्ट इस बात का ब्यौरा देगी कि उस के विचार के अनुसार या उस के पास मौजूद जानकारी के आधार पर और उस को दिए गये स्पष्टीकरण के अनुसार, बताये गये खाते अधिनियम के तहत सही और निष्पक्ष जानकारी प्रदान करते हैं:
- (1) वित्तीय वर्ष के अंत में, मामलों की स्थिति की बैलेंस शीट, के मामले में और
 - (2) अपने लाभ या हानि के वित्तीय वर्ष की लाभ और हानि की स्टेटमेंट के मामले में।
- (d) लेखा परीक्षकों की रिपोर्ट यह भी बताएगी:
- (a) चाहे उन्होंने सभी जानकारी और स्पष्टीकरण की मांग और को प्राप्त किया है जो उसकी बेहतर ज्ञान और विश्वास के अनुसार उसकी लेखा परीक्षा के प्रयोजन के लिए आवश्यक थे और यदि नहीं, तो तत्संबंधी ब्यौरा और वित्तीय स्टेटमेंट पर इस तरह की जानकारी के प्रभाव;
 - (b) चाहे, उनकी राय में, कानूनी रूप से आवश्यक रूप में कंपनी द्वारा बहीखाते को अभी तक बनाए रखा गया है जैसा कि उनकी इस पुस्तिकाओं और उचित रिटर्न की परीक्षा से प्रतीत होता है जो लेखा परीक्षा के उद्देश्यों के लिए पर्याप्त है जो उस द्वारा जाँच न की गई शाखाओं से प्राप्त किया गया है;
 - (c) कंपनी के लेखा परीक्षक के अलावा अन्य व्यक्ति द्वारा कंपनी की किसी भी शाखा कार्यालय के खातों को अधिनियम के खंड 143 के उपखंड (8) के तहत लेखा परीक्षित कर रिपोर्ट दी जाती है उस उपखंड के प्रावधानों के अधीन उसे भेज दिया गया है और जिस तरह की स्थिति का सामना उसने अपनी रिपोर्ट तैयार करते समय किया है;
 - (d) चाहे रिपोर्ट में कंपनी की बैलेंस शीट और लाभ और हानि खाता दिया हो जो बही खाते और रिटर्न की पुस्तक के साथ समझौते के अनुसार हो;
 - (e) चाहे, उनकी राय में, वित्तीय स्टेटमेंट लेखा मानकों का अनुपालन करती हैं;
 - (f) वित्तीय लेन-देन या मामलों पर लेखा परीक्षकों का निरीक्षण या टिप्पणियां जिससे कंपनी के कामकाज पर कोई प्रतिकूल प्रभाव पड़ा है;
 - (g) यदि किसी भी निर्देशक को अधिनियम के खंड 164 के उपखंड (2) के तहत एक निर्देशक के रूप में नियुक्त होने से अयोग्य घोषित किया गया है;
 - (h) खातों के रखरखाव और उससे संबंधित अन्य मामलों से संबंधित कोई भी योग्यता, आरक्षण या प्रतिकूल टिप्पणी;
 - (i) चाहे कंपनी के पास पर्याप्त आंतरिक वित्तीय नियंत्रण प्रणाली है और इस तरह के नियंत्रण का संचालन प्रभाव है;
 - (j) चाहे कंपनी ने, अपने वित्तीय स्टेटमेंट में अपनी वित्तीय स्थिति पर लंबित मुकदमों के प्रभाव का खुलासा किया है, यदि कोई हो;
 - (k) चाहे कंपनी ने व्युत्पन्न अनुबंध सहित दीर्घकालिक अनुबंध के लिए सामग्री निकट नुकसान के लिए, किसी भी कानून या लेखा मानकों के तहत आवश्यक प्रावधान बनाया है, यदि कोई हो;
 - (l) जब कंपनी द्वारा निवेशक शिक्षा और कोष संरक्षण में राशि को हस्तांतरित करने में देरी हो, उसे हस्तांतरित करने की आवश्यकता हो।
- (e) जहां कोई भी मामला इस अधिनियम के खंड 143 के उपखंड (2) की धारा (i) और (ii) या में अधिनियम के खंड 143 के उपखंड (3) की धारा (a) और (b) और (c) या उप धारा (4) (a), (b) और (c) में आता है नकारात्मक या योग्यता के साथ ऊतर दिया जाता है, तो लेखा परीक्षक की रिपोर्ट में इस तरह के ऊतर का कारण देगी।
- (f) लेखा परीक्षकों की रिपोर्ट को आम बैठक में कंपनी के सामने पढ़ा जाएगा और कंपनी के किसी भी सदस्य द्वारा निरीक्षण के लिए दी जाएगी।

खाते चाहे लेखा परीक्षित और अनुमोदित निर्णायक हो

190. कंपनी का हर खाता जब लेखा परीक्षित और आम बैठक द्वारा अनुमोदित किया जाता है वह निर्णायक होगा सिवाय उसके अनुमोदन के बाद तीन महीने के भीतर उसमें किसी भी त्रुटि के बारे में पता लगने संबंध में। जब भी इस तरह की कोई भी त्रुटि को उस अवधि के भीतर की खोजा जाता है, तो खातों को झट से सुधारा जाएगा, और इसलिए यह निर्णायक होगा।

कंपनी पर दस्तावेजों की सेवा

191. अधिनियम प्रावधानों के अनुसार कंपनी या अधिकारी को पंजीकृत डाक द्वारा कंपनी के पंजीकृत कार्यालय पर भेजकर कंपनी या उसके किसी अधिकारी को, या पंजीकृत कार्यालय में छोड़कर या इलेक्ट्रॉनिक तरीके से दस्तावेज दिए जा सकते हैं।

सदस्यों को दस्तावेज़ कैसे प्रदान किये जाएँगे

192. (a) एक दस्तावेज़ (जो इस उद्देश्य के लिए शामिल करने के लिए समझा जायेगा और सभी सम्मन, नोटिस, प्रार्थना, प्रक्रिया, आदेश निर्णय या कोई भी और कंपनी के समापन के या उसके संबंध में दस्तावेज़ इसमें शामिल होंगे) व्यक्तिगत रूप से भेजा जा सकता है या पोस्ट द्वारा उसे उसके रजिस्टर्ड पते पर या इस अधिनियम के प्रावधानों के तहत इलेक्ट्रॉनिक साधन द्वारा उसके पते पर भेजा जा सकता है, या (या अगर उसके पास भारत में कोई रजिस्टर्ड पता मौजूद नहीं है), अगर कोई भी, भारत में जो उसे नोटिस देने के लिए कंपनी द्वारा प्रदान किया जा रहा है।
- (b) सभी नोटिस, किसी भी पंजीकृत शेयरों के संबंध में जिस पर व्यक्ति संयुक्त रूप से हकदार हैं, उसको दिया जायेगा जिस व्यक्ति का नाम रजिस्टर में सबसे ऊपर होगा, और दिया गया नोटिस इस तरह के सभी शेयर धारकों के लिए पर्याप्त नोटिस होगा।
- (c) जहाँ दस्तावेज़ पोस्ट द्वारा भेजा जाता है:
- (i) वहाँ की सर्विस संबोधित और तयार करके और पत्र जिसमें नोटिस मौजूद है उसे पोस्ट करके प्रभावित होनी चाहिए, बशर्ते की वहाँ सदस्य ने कंपनी को सूचित किया है की दस्तावेज़ उसे बिन स्वीकृति या स्वीकृति के साथ पोस्टिंग के प्रमाण पत्र या पंजीकृत डाक द्वारा भेजे जाने चाहिए और ऐसा करने के खर्चों के लुप पर्याप्त रकम कंपनी के साथ जमा करवानी चाहिए, दस्तावेज़ों की सेवा तब तक प्रभावित नहीं समझी जाएगी जब तक वह किसी ऐसे ढंग से सदस्य द्वारा सूचित की गयी है, और ऐसी सर्विस को प्रभावित माना जायेगा;
- (a) सभा के नोटिस के मामले में, पत्र के पोस्ट होने के अड़तालीस घंटों के खत्म होने के बाद जिसमें नोटिस मौजूद है, और
- (b) किसी और मामले में, उस समय पर जब पत्र को आम पोस्ट में डिलीवर होना चाहिए था।

भारत में पता सूचित करने के लिए सदस्य

193. समय समय पर, शेयर का हर रजिस्टर्ड धारक, लिखत रूप में कंपनी को सूचित करता है की भारत में एक स्थान को उसका रजिस्टर्ड पता बना दिया जाये और ऐसी रजिस्टर्ड को जगह हर कार्य के लिए उसके रहने का स्थान माना जायेगा।

उन सदस्यों पर सर्विस जिनका भारत में कोई रजिस्टर्ड पता नहीं है

194. अगर किसी सदस्य का भारत में रजिस्टर्ड पता मौजूद नहीं है और उसे नोटिस देने के लिए उसने कंपनी को भारत में एक पता प्रदान नहीं किया है, अखबार में एक दस्तावेज़ जो कंपनी के रजिस्टर्ड ऑफिस में पड़ोस में परिचालित हो रही है उसको उसकी सेवा करने योग्य समझा जाना चाहिए जिस पर विज्ञापन दिख रहा है।

उन व्यक्तियों पर सर्विस जो मौत के शेयरों का अधिग्रहण करते हैं या सदस्यों का दिवालियापन

195. कंपनी द्वारा उन व्यक्तियों को एक दस्तावेज़ प्रदान किया जायेगा जो सदस्य की मौत के कारण या दिवालिये होने के कारण शेयर के हकदार हैं, उसे उनके नाम की पोस्ट या मृतक व्यक्ति के प्रतिनिधि या दिवालिये के समनुदेशिती के शीर्ष द्वारा या पते के किसी भी विवरण द्वारा अगर कोई भी भारत में मौजूद है तो एक प्रीपेड पत्र के द्वारा भेजा जायेगा, उसे इस उद्देश्य के लिए व्यक्ति को भेजा जायेगा जो की हकदार होने का दावा करता है या जब तक दस्तावेज़ को इस तरीके से दिया नहीं जाता जिस में उनकी सेवा की गयी हो अगर मौत नहीं हुई है या व्यक्ति दिवालिया नहीं हुआ है (जब तक ऐसा पता प्रदान नहीं कर दिया जाता)।

सदस्य की मौत के बाद भी नोटिस वैध

196. न प्रस्तुत के अनुसरण के तहत, दस्तावेज़ का कोई भी डिलीवर किया गया या पोस्ट द्वारा भेजा गया या किसी भी सदस्य के रजिस्टर्ड पते पर छोड़ा गया नोटिस बावजूद इसके की वह सदस्य मृतक है और शायद उस कंपनी के पास उस सदस्य के मृतक होने का नोटिस मौजूद होगा, उसकी अकेले या दुसरे व्यक्तियों के साथ संयुक्त रूप से रजिस्टर्ड शेयर के तहत सेवा की जाएगी तब तक जब कोई और धारक उसकी जगह रजिस्टर्ड नहीं हो जाता या संयुक्त धारक नहीं बन जाता और ऐसी सर्विस सभी उद्देश्यों के लिए उसके वारिसों, निष्पादकों या प्रशासकों, और बाकी सभी व्यक्तियों के लिए नोटिस की या दस्तावेज़ की प्रयाप्त सर्विस मानी जाएगी, अगर कोई मौजूद है, या उसके शेयर के लिए संयुक्त रूप से दिलचस्पी रखता है।

जनरल बैठक की सूचना के हकदार व्यक्ति

197. अधिनियम की धारा 101 के प्रावधानों और यह लेखों के तहत, आम बैठक का नोटिस इनको प्रदान करना चाहिए;

- (a) कंपनी के सभी सदस्य, किसी भी मृतक सदस्य का कानूनी प्रतिनिधि या दिवालिये सदस्य का संपत्ति-भागी;
- (b) कंपनी के आडिटर या आडिटर; और
- (c) कंपनी के सभी निर्देशक।

कोई भी आकस्मिक चूक से प्रदान किया गया नोटिस, या ऐसे नोटिस की गैर रसीद, किसी भी बैठक के लिए कोई भी सदस्य या कोई व्यक्ति जो इस नोटिस का हकदार है वह इस बैठक की कार्यवाही को रद्द नहीं करेगा।

विज्ञापन

198. (a) अधिनियम के प्रावधानों के तहत, कोई भी दस्तावेज़ जिसे प्रदान करना है या कंपनी द्वारा उनमें से किसी भी सदस्य को भेजना है, स्पष्ट रूप से प्रदान नहीं किया जायेगा और वर्तमान तौर पर उसे भेजा हुआ समझा जायेगा या अगर अखबार में विज्ञापन भेजा गया है जो की जिले में वहाँ परिचालित है जहाँ कंपनी का रजिस्टर्ड ऑफिस स्थित है।
- (b) हर व्यक्ति जो कानून के तहत, ट्रांसफर या अन्य साधनों के तहत किसी भी शेयर का हकदार है वह रजिस्टर में प्रवेश हुए उसके नाम और पते पर हर उस नोटिस के साथ बंधा होगा जो इस शेयर के लिए भेजा गया है और यह उस व्यक्ति को दिया जायेगा जिससे इस शेयर या भण्डार का हक प्राप्त हुआ है।

स्थानांतरण, आदि पहले नोटिस से बंधे

199. हर व्यक्ति जो कानून के तहत, ट्रांसफर या अन्य साधनों के तहत किसी भी शेयर का हकदार है वह रजिस्टर में प्रवेश हुए उसके नाम और पते पर हर उस नोटिस के साथ बंधा होगा जो इस शेयर के लिए भेजा गया है और यह उस व्यक्ति को दिया जायेगा जिससे इस शेयर या भण्डार का हक प्राप्त हुआ है।

कैसे नोटिस पर हस्ताक्षर करना है

200. कंपनी द्वारा दिए जाने वाला कोई भी नोटिस पर प्रबंधक निर्देशक या मुख्य कार्यकारी अधिकारी या ऐसे निर्देशक या अधिकारी द्वारा हस्ताक्षर होने चाहिए जिसको निर्देशकों ने नियुक्त किया है। किसी भी नोटिस पर हस्ताक्षर लिखत, प्रिंट या लिथोग्राफ रूप में कंपनी द्वारा दिए जाएंगे।

दस्तावेज़ों का प्रमाणीकरण

दस्तावेज़ों का प्रमाणीकरण और कार्यवाही

201. अगर अधिनियम या लेखों में खास रूप से दिया नहीं गया है तो उसे बचा लो, एक दस्तावेज़ पर कंपनी द्वारा आवश्यक प्रमाणीकरण के लिए निर्देशक, प्रबंधक निर्देशक और मुख्य कार्यकारी अधिकारी या कंपनी के एक अधिकृत अधिकारी द्वारा हस्ताक्षर किये जायेंगे और वह सील के अधीन नहीं होगा।

समाप्त करना

समाप्त करना

202. अधिनियम के प्रावधानों के तहत कंपनी के समाप्त होने पर तरजीही भुगतान, कंपनी की संपत्ति को उसके देनदारियों की संतुष्टि पारी पासू के लिए लागू किया जायेगा और ऐसे आवेदन के तहत जब तक दुसरे लेख प्रदान नहीं करते अधिकारों के हिसाब से और कंपनी के लाभों के हिसाब से सदस्यों में बाँट दिया जायेगा।

सदस्यों के बीच कंपनी की संपत्ति का विभाजन

203. अगर कंपनी अपनी मर्जी से या वैसे ही समाप्त हो रही है, परिसमापक एक विशेष संकल्प की मंजूरी के तहत, नकदी या वस्तु रूप में और कंपनी की संपत्ति के भाग अंशदाइयों के बीच बाँट दें और सी गयी मंजूरी के अधीन कंपनी की संपत्ति का भाग जैसे परिसमापक को ठीक लगे अंशदाइयों या किसी भी और के लाभ के लिए न्यासियों में अधिकृत कर दें। अगर उपरोक्त ब्यान के तहत बाँटने वाले शेयरों में देनदारी मौजूद है या ऐसा कुछ और, इस बटवारे के तहत उक्त शेयरों के हकदार किसी भी व्यक्ति को दस दिनों के अंदर लिखत में नोटिस द्वारा विशेष संकल्प प्रस्तुत करना होगा ताकि परिसम्पिक उसके शेयर को बेच सकें और उसे उसका भाग प्रदान कर सकें और परिसमापक, साधन के अनुसार कार्य करेगा।

मुआवजा और जिम्मेदारी

निर्देशक और बाकियों का मुआवजे का अधिकार

204. (a) अधिनियम की धारा 197 के प्रावधानों के तहत, सभी निर्देशक, प्रबंधक, सचिव और बाकी अधिकारी या कंपनी का कोई भी कर्मचारी को कंपनी द्वारा मुआवजा प्रदान किया जायेगा और यह निर्देशक का कर्तव्य होगा की वह कंपनी के दस्तावेज़ों की सर्विसों को पूरा करने के लिए कंपनी की निधियों में से सभी खर्चों, नुकसानों और कीमतों का भुगतान करे (जिसमें यात्रा के खर्च भी शामिल हैं) कोई ऐसा निर्देशक, अधिकारी या कर्मचारी द्वारा प्रवेश किये गए किसी भी सम्पर्क के कारण या उस द्वारा किये गए कार्य या किसी और मामले में जिसमें उसमें निर्देशक, अधिकारी या कर्मचारी की भूमिका निभायी है उसके लिए उत्तरदायी होगा।
- (b) उपरोक्त ब्यान के तहत, सभी निर्देशकों, प्रबंधकों, सचिवों, या कंपनी के बाकी अधिकारियों/कर्मचारियों द्वारा की गयी किसी भी कार्यवाही के कारण उत्पन्न हुआ उत्तरदायित्व चाहे वह सिविल हो या आपराधिक जिसमें निर्णय उसके पक्ष में दिया गया है या जिसमें उसे छूट दे दी गयी है या बरी कर दिया गया है या अधिनियम की धारा 463 के प्रावधानों के तहत कोई भी संबंध है जिसमें उसे कचहरी द्वारा राहत प्रदान की गयी है तो पूर्वगामी व्यापकता पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, यहाँ यह ऐलान किया गया है की कंपनी उसे सभी फीस और बाकी किये गए खर्च और होने वाले खर्च प्रदान करेगी या किसी भी निर्देशक के संबंध में जो कंपनी के रजिस्ट्रार के साथ रिटर्न, कागज या दस्तावेज़ भर रहा हो, या कंपनी

निर्देशक या कोई और अधिकारी के ऑफिस के किसी मामले के कारण अधिनियम के किसी भी और प्रावधानों के तहत उसे मुआवजा प्रदान किया जायेगा।

205. अधिनियम की धारा 197 के प्रावधानों के तहत, कोई भी निर्देशक या कंपनी का कोई और अधिकारी किसी और अधिकारी या निर्देशक आदि द्वारा किये गए कार्य, गलती, दी गयी रसीद या चूक के लिए या किसी भी रसीद में शामिल होने के लिए या किसी भी नुकसान के अनुपालन या कंपनी द्वारा किसी संपत्ति में कमियों के कारण जो निर्देशकों के आदेश के तहत या कंपनी के पक्ष के हासिल की गयी है उसके कारण झेले गए खर्चों के लिए, या कंपनी के पक्ष पर या निर्देशक के आदेश पर निवेश किये गए पैसों में कमियों के कारण, दिवालियापन, ऋणशोधनाक्षमता या किसे दूसरे व्यक्ति, कंपनी या निगम द्वारा किये गए दर्दनाक कार्य जिस में पैसे, प्रतिभूतियां या प्रभावों का भरोसा किया गया हो या जमा करवाये गए हों उनके कारण उत्पन्न हुए नुकसान और क्षतियों के लिए, या ऐसा कोई भी नुकसान जो गलत निर्णय या उसके द्वारा उसमें कोई भूल के कारण या नुकसान और क्षति के बारे में जानकारी ना होने के कारण अगर कोई दुर्भाग्य का सामना करना पड़ा हो या ऐसा कुछ भी जो ऑफिस में उसके काम करते समय हुआ है या उसके संबंध में कुछ हुआ है जब तक समान रूप से ऐसा उसके अपने कार्य या गलती के कारण नहीं होता उसके लिए वह उत्तरदायी नहीं होगा या।

गुप्त रखने की धारा

206. (a) कोई भी सदस्य को कंपनी के कामों को देखने में या उसका निरीक्षण करने की इजाजत नहीं है जब तक उसे निर्देशक या के प्रबंध निर्देशक और मुख्य कार्यकारी अधिकारी या मनोनीत अधिकारी द्वारा अनुमति नहीं मिल जाती या उसने कंपनी के सौदों के किसी भी विवरण के बारे में जानकारी की किसी खोज का पता लगाना होता है या ऐसा कोई भी मामला जिस में सौदे का कोई राज, व्यापार का रहस्य या गुप्त प्रक्रिया छुपी है या जो कंपनी के कारोबार के संचालन के साथ संबंधित है और जो, निर्देशकों की राय के हिसाब से, जनता के साथ सम्पर्क करने के लिए कंपनी के हित के तहत बेमतलब है।
- (b) इन लेखों के प्रावधानों के साथ सहमत रहने के लिए सभी निर्देशक, प्रबंध निर्देशक, सचिव, आडिटर, परीक्षक, न्यासी, एक समिति के सदस्य, अधिकारी, नौकर, एजेंट, अकाउंटेंट या कोई और व्यक्ति जो की कंपनी के व्यापार में काम कर रहा है, अगर उसके ऑफिस में काम करने के दौरान किसी भी समय पर अपना काम शुरू करने से पहले निर्देशकों द्वारा जरूरत है तो वह घोषणा पर हस्ताक्षर करेगा जिसमें वह प्रण लेगा की वह सख्ती से कंपनी के सभी सौदों और खातों की अवस्था और उनके साथ संबंधित मामलों की गोपनीयता का सम्मान करेगा, और ऐसी घोषणा के साथ वह यह प्रण करेगा की अपने ड्यूटी करते समय जिन मामलों के पारे में उसे ज्ञान होगा वह उसका खुलासा नहीं करेगा जब तक उसकी जरूरत न हो और जब तक बोर्ड निर्देशक या किसी आम बैठक या कानून की एक अदालत या किसी ऐसे व्यक्ति द्वारा जिसके साथ मामले संबंधित हैं उसके द्वारा उसे ऐसा करने के लिए कहा नहीं जाता।

ज्ञापन में संशोधन और संस्था के लेख

207. (A) इन लेखों के अनुसार कंपनी की कोई भी वार्षिक या असाधारण आम बैठक पर सदस्य उन सभी शेरों को वोट करेंगे जिनके वह मालिक हैं या जो उनके रिकॉर्ड में रखे गए हैं।
- (B) सदस्य कोई भी संकल्प को जारी नहीं करेंगे या ऐसा कोई भी फैसला नहीं लेंगे जो इन लेखों की शर्तों के विपरीत हो।
- (C) ज्ञापन में कोई भी परिवर्तन और संस्था के लेख अधिनियम की धारा 13 या धारा 14 के प्रावधानों के अनुसार होगा।

वहाँ के रजिस्टर, निरीक्षण और अनुकृतियाँ

208. (a) कोई भी निर्देशक या सदस्य या व्यक्ति कंपनी द्वारा रखे गए सांविधिक रजिस्ट्रों कि जाँच कर सकता है, जो की कंपनी के अधिनियम के प्रावधानों के अधीन ऐसे निर्देशक या सदस्य या व्यक्ति के निरीक्षण के लिए रखा गया हो, लेकिन यह करने से पहले उसे कंपनी को 15 दिन पहले अपने इस उद्देश्य के बारे में सूचित करना ज़रूरी है।
- (b) कोई भी निर्देशक या सदस्य या व्यक्ति कंपनी के ऐसे रजिस्ट्रों की अनुकृतियाँ कंपनी को 10 रुपये प्रति पृष्ठ के हिसाब से भुगतान करके ले सकता है। कंपनी ऐसे व्यक्ति को रजिस्ट्रों की अनुकृतियाँ प्रदान करने के लिए पैसों की रसीद की प्राप्ति के 15 दिनों के अंदर कदम लेगी।

सामान्य प्राधिकार

209. अधिनियम के अधीन लागू प्रावधानों के तहत, यह बताया गया है की, किसी भी कंपनी के पास कोई भी अधिकार, प्रमाण हो सकता है या ऐसी कंपनी कोई सौदा तभी कर सकती है जब अपने लेखों द्वारा कंपनी को अधिकार प्राप्त हो, यह विनियमन कंपनी को ऐसा अधिकार, विशेषाधिकार या प्राधिकार रखने के लिए अधिकृत करता है और शक्ति प्रदान करता है और ऐसे सौदों को अंजाम देने के लिए अधिकार देता है जो अधिनियम के तहत इस लेख में किसी भी विशिष्ट विनियमन या उस के संबंध के बिना मंजूर किये गए हों।

इंडिया इंटरनेशनल क्लियरिंग कॉरपोरेशन (आईएफएससी) लिमिटेड
बालासुब्रमण्यम वेंकटरमानी
निदेशक

इंडिया इंटरनेशनल एक्सचेंज (आईएफएससी) लिमिटेड
CIN: U67190GJ2016PLC093684

गुजरात

सेबी द्वारा दिए निर्देशों के अनुसरण में, उप-नियमों और नियमों के तदधीन भारत के राजपत्र और गुजरात राज्य के राजपत्र में प्रकाशित होना आवश्यक हैं।

नियम

अध्याय—I

बोर्ड

एक्सचेंज के परिचालनों पर नियंत्रण के लिए निर्देशक मंडल

- 1) एक्सचेंज के एसोसिएशन की धाराओं के प्रावधानों के अनुसार गठित, एक्सचेंज का निर्देशक मंडल एक्सचेंज के परिचालनों व एक्सचेंज के ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा क्रियान्वित प्रतिभूति लेन-देन के परिचालनों को नियंत्रित, प्रबंधित व नियमित कर सकता है, बशर्त ये प्रतिभूति कानूनों के प्रावधानों, उनके अंतर्गत आने वाले दिशा-निर्देश/परिपत्रों/नियमों तथा समय-समय पर सेबी, आरबीआई/किसी अन्य नियामक प्राधिकरण द्वारा निर्धारित ट्रेडिंग नियमों के दायरे में आते हों।

एक्सचेंज के बोर्ड में निर्देशकों की नियुक्ति

- 2) एक्सचेंज के निर्देशकों की नियुक्ति समय-समय पर संशोधित किए जाने वाली, एक्सचेंज की एसोसिएशन की धाराओं के प्रावधानों तथा सम्बंधित प्राधिकरण द्वारा समय-समय पर जारी किए जाने वाले नियमों/परिपत्रों के अनुरूप हो जाएगी।

एक्सचेंज के नियमों, उप-नियमों को संशोधित करने की बोर्ड की शक्ति

- 3) प्रतिभूति कानूनों के प्रावधानों के अनुसार, बोर्ड समय-समय पर एक्सचेंज के कार्य को चलाने से सम्बंधित सभी या किसी भी मामले, बोर्ड के आंतरिक सदस्यों तथा गैर सदस्यों के बीच व्यवसाय व लेन-देन एवं ऐसे सभी लेन-देनों व सौदेबाजी को नियंत्रित व नियमित करने और एक्सचेंज को चलाने, इसके परिचालनों को प्रबंधित व नियंत्रित करने के लिए सभी आवश्यक कार्य करने के लिए सशक्त है।

विनियम बनाने के लिए बोर्ड की शक्ति

- 4) भविष्य की व्यापकता पर प्रभाव डाले बिना, बोर्ड के पास निम्नलिखित सभी या इनमें से किसी भी मामले के लिए विनियम बनाने की शक्तियाँ हैं:

- a) एक्सचेंज की सदस्यता ग्रहण करने के लिए शर्तें निर्धारित करना;
- b) एक्सचेंज के कार्य को चलाना;
- c) सम्बद्ध सदस्यों को प्रतिभूति लेन-देनों में सौदेबाजी/ट्रेडिंग के लिए उनके व्यवसाय परिचालनों का कार्य;
- d) एक्सचेंज के सदस्यों द्वारा एक्सचेंज व नियमों, उप-नियमों व विनियमों व सदस्यों द्वारा सामान्य अनुशासन की अवज्ञता अथवा उल्लंघनों के लिए दंड जिनमें सदस्यों का निष्कासन या निलम्बन भी शामिल है;
- e) किसी भी सदस्य को दोषी घोषित करना या उसके परिणामस्वरूप उसकी एक्सचेंज की सदस्यता निरस्त या निलंबित करना;
- f) एक्सचेंज की सदस्यता में प्रवेश या उसे जारी रखने के लिए शर्तें, शुल्क निर्धारित करना;
- g) समय-समय पर प्रतिभूतियों में लेन-देन के लिए सदस्यों द्वारा किए जाने वाले शुल्क;
- h) सदस्यों की वित्तीय स्थिति, व्यवसाय आचरण व सौदों की जांच;
- i) एक्सचेंज के परिचालन के उद्देश्य से समिति या समितियों की नियुक्ति;
- j) बाजार प्रतिभागियों की विभिन्न श्रेणी (श्रेणियों) का प्रवेश, जारीकरण व समाप्ति जिनमें ऐसे दलाल, अधिकृत क्लर्क, गठित वकील, अधिकृत व्यक्ति शामिल हैं जो एक्सचेंज के सदस्यों या प्रतिभूतियों में सौदे से जुड़े हो सकते हैं।
- k) एसोसिएशन की धाराओं के प्रावधानों के अंतर्गत एक्सचेंज से जुड़े ऐसे अन्य मामले, नियम व उप-नियम या एक्सचेंज के परिचालनों के नियंत्रण, प्रबंधन व विनियमों के लिए आवश्यक कार्य।

बोर्ड द्वारा शक्तियाँ सौंपना

- 5) बोर्ड के पास समय-समय पर एक्सचेंज के सभी या कुछ कार्यों के प्रबंधन के लिए, स्वयं निहित शक्तियों को समितियों या एक्सचेंज के प्रबंधन निर्देशक या किसी भी व्यक्ति को सौंपने का अधिकार है तथा यह ऐसी सभी या किन्हीं भी शक्तियों को समय-समय पर रद्द कर सकता है, वापिस ले सकता है, उनमें संशोधन या परिवर्तन कर सकता है।

एक्सचेंज के विनियमों में संशोधन के लिए बोर्ड की शक्ति का प्रत्यायोजन

- 6) बोर्ड उचित समझाने पर ऐसी स्थितियों व सीमाओं के अनुसार, नियमों व उप-नियमों को बनाने, संशोधित करने, जोड़ने व रद्द करने की शक्ति के अलावा, अपनी शक्तियाँ ऐसे लोगों या समिति (समितियों) को प्रत्यायोजित कर सकता है जिन्हें वह उपयुक्त समझता है और एक्सचेंज के सभी या किसी भी कार्य को प्रबंधन के लिए उपयुक्त समझी जाने वाली शर्तों, नियमों, सीमाओं के अनुसार अपनी निहित शक्तियाँ ऐसे व्यक्ति/व्यक्तियों, समिति को उप-प्रत्यायोजित कर सकता है तथा उसके पास ऐसी सभी या किसी भी शक्ति को रद्द करने, वापिस लेने, बदलने या परिवर्तित करने का अधिकार है।

बोर्ड निर्देश जारी कर सकता है

- 7) बोर्ड सभी या किसी भी मामले में किसी भी व्यक्ति के परिपत्र, दिशा-निर्देश, नियम, प्रक्रियाएँ, शर्तें व नियम, निर्देश, आदेश, सूचनाएँ, निर्णय, व्यवसायों आदि को जारी करने के लिए किसी भी व्यक्ति को अधिकृत कर सकता है।

निर्देश जारी करने के लिए शक्तियों का प्रत्यायोजन

- 8) बोर्ड के पास समय-समय पर किसी भी समिति या ऐसे किसी भी व्यक्ति या व्यक्तियों को निर्देश जारी करने का अधिकार हो या जिन्हें बोर्ड द्वारा किसी भी प्रकार की शक्तियाँ सौंपी गई हैं। इस शक्ति का उपयोग करने के लिए जारी किए गए निर्देश जो नीति प्रकृति के हो सकते हैं या इनमें किसी विशेष मामले या मुद्दे को निपटाने के लिए दिए निर्देश शामिल हो सकते हैं जो सम्बंधित समिति(यों) या व्यक्ति(यों) के लिए नैतिक बाध्य होंगे।

आचार संहिता

- 9) बोर्ड के सदस्य और समितियों के सदस्य या सेबी/बोर्ड/नैतिक आचार समिति द्वारा निर्दिष्ट अन्य व्यक्ति समय-समय पर निर्धारित नैतिक आचार संहिता का पालन करेंगे।

आचार संहिता

- 10) बोर्ड के सदस्य और सेबी/बोर्ड द्वारा निर्दिष्ट ऐसे सभी सदस्य/समिति(याँ) समय-समय पर निर्धारित आचार संहिता का पालन करेंगे।

अध्याय-II

समिति(याँ)

गठन

- 1) निर्देशक मंडल समय-समय पर सेबी द्वारा निर्धारित या अन्य या विशिष्ट मामलों/उद्देश्य के लिए एक्सचेंज के रोज़मर्रा के कार्यों के प्रबंधन हेतु समितियाँ ('समिति/याँ') का गठन कर सकता है। ऐसी सभी समितियाँ समय पर सेबी/बोर्ड द्वारा जारी किए गए निर्देशों परिपत्रों/विनियमों में दिए गए प्रावधानों और इसके बाद दिए गए नियमों या एक्सचेंज की ऐसोसिएशन की धाराओं के अनुरूप होंगी। एक्सचेंज के उप-नियम
- 2) बोर्ड द्वारा नियुक्त समिति(याँ) में ऐसे व्यक्ति होंगे जिनका निर्धारण समय-समय पर सेबी/बोर्ड द्वारा किया गया हो।
- 3) किसी भी समिति का कार्यकाल निर्दिष्ट होगा, समिति के मामलों में इसका निर्धारण बोर्ड द्वारा तथा उप-समिति के मामलों में इसका निर्धारण उस समिति द्वारा किया जाएगा जिसके अंतर्गत ऐसी उप-समिति का गठन किया गया है।

समिति की शक्तियाँ

- 4) बोर्ड समय-समय पर समिति(याँ) को प्रदत्त शक्तियाँ उपयुक्त समझी जाने वाली शर्तों पर प्रत्यारोपित कर सकता है जिससे एक्सचेंज के रोज़मर्रा के कार्यों का प्रबंधन किया जा सके और समय-समय पर ऐसी सभी या किसी भी शक्तियों को रद्द, वापिस बदल या परिवर्तित कर सकता है।
- 5) समिति (समितियों) के पास समय-समय पर बोर्ड द्वारा प्रत्योजित किए गए उत्तरदायित्व एवं शक्तियाँ होंगी।
- 6) इस प्रकार गठित की गई समिति, इस संविधान के नियमों व शर्तों के अनुसार, उपयुक्त समझे जाने पर इसके उद्देश्यों को पूरा करने के लिए उप-समितियों का गठन कर सकती है। ऐसी उप-समिति(याँ) का गठन, शक्तियाँ व उत्तरदायित्व उस समिति द्वारा निर्धारित किया जा सकता है जिसके अंतर्गत ऐसी उप-समितियों का गठन किया गया है।
- 7) समिति समय-समय पर एक्सचेंज के प्रबंध निर्देशक या ऐसे किन्हीं अन्य व्यक्ति(यों) को बोर्ड द्वारा प्रदत्त की गई शक्तियों का उपयोग करने और उत्तरदायित्वों को पूरा करने के लिए दिए गए प्रावधानों के अनुसार ऐसे कार्यों, क्रियाओं व कृत्यों को पूरा करने के लिए अधिकृत कर सकती है।

समिति के सदस्यों की अयोग्यता

- 8) यदि कोई व्यक्ति एक्सचेंज सेबी द्वारा निर्दिष्ट ऐसोसिएशन की धाराओं में दी गई किसी भी अयोग्यता/अपात्रता के दायरों में आता है या एक्सचेंज का सदस्य होने की पात्रता खो देता है तो वह समिति(याँ) का सदस्य बनने के योग्य नहीं होगा। यदि

समिति के किसी सदस्य में ऐसी अयोग्यता पाई जाती है तो उसे अपना पद छोड़ना होगा, बशर्तें उसके द्वारा ऐसी समिति के सदस्य के रूप में विश्वास स्वरूप कुछ किए जाने को केवल इसी बात पर अवैध नहीं मान लिया जाएगा कि ऐसा कृत्य, कार्य, मामला या गतिविधि उसके द्वारा अयोग्यता के परिणामस्वरूप नहीं बल्कि उसकी अयोग्यता की जानकारी न होने के कारण की गई हो।

समिति की बैठकें

- 9) एक समिति कार्य का निष्पादन कर सकती है, आवश्यकतानुसार इसकी बैठकों व कार्यवाहियों को स्थगित या नियंत्रित कर सकती है तथा कार्य के निष्पादन के लिए आवश्यक कोरम का निर्धारण कर सकती है।
 - 10) सेबी द्वारा जारी दिशा-निर्देशों/विनियमनों के अनुसार, समिति की किसी भी बैठक के लिए कोरम समिति की कुल सदस्य संख्या का एक तिहाई होगा, बशर्तें नियुक्ति प्राधिकरण द्वारा इससे अधिक कोरम का निर्दिष्टकरण न हो। यदि कोरम के निर्धारण के दौरान अपूर्णाक आता है तो ऐसे अपूर्णाक को छोड़ दिया जाएगा।
 - 11) समिति का अध्यक्ष या अध्यक्ष के अधिकार में आने वाला एक्सचेंज का कोई भी कर्मचारी कभी भी ऐसी समिति की बैठक बुला सकता है।
 - 12) समितियों की किसी भी बैठक में सदस्यों के बहुमत द्वारा निर्णय लिया जाएगा। वोटों की संख्या समान होने की स्थिति को छोड़कर समिति के प्रत्येक सदस्य का केवल एक मत होगा। बैठक की अध्यक्षता करने वाले समिति के अध्यक्ष का दूसरा या निर्धारक मत होगा।
 - 13) समिति की सभी बैठकों में, आमतौर पर अध्यक्ष ही अध्यक्षता करेगा और उसकी अनुपस्थिति में, समिति के उपस्थित सदस्य सेबी/बोर्ड की निर्धारित प्रक्रिया के अनुसार ऐसी बैठक के लिए स्टाफ में से किसी एक को अध्यक्षता के लिए चुन सकते हैं। बैठक में कोई भी मामला रखने वाला सदस्य बैठक के पहले, उसमें अपने हित की जानकारी, यदि कोई है, तो देगा/देगी और स्वयं को उपरोक्त मामले पर होने वाली चर्चा, मतदान व निर्णयों से अलग रखेगा। यदि अध्यक्ष बैठक के मामले में रुचि रखते हैं तो वह स्वयं को बैठक की अध्यक्षता से अलग रखेंगे।
 - 14) किसी भी मामले में हाथ खड़े करके या मतदान करके कोई परोक्ष (प्रॉक्सी) मत देने की अनुमति नहीं होगी।
- अध्यक्ष
- 15) समिति के सदस्य स्वयं में से सेबी के दिशा-निर्देशों/विनियमनों के अनुसार, यदि कोई है तो, अध्यक्ष का चयन कर सकते हैं जो समिति का अध्यक्ष होगा।
 - 16) अध्यक्ष समय-समय पर समिति द्वारा दी गई सभी शक्तियों का प्रयोग कर सकता है और सभी कार्यों का निष्पादन कर सकता है।
 - 17) अध्यक्ष और उसकी अनुपस्थिति में समिति द्वारा चुना गया व्यक्ति, किसी भी स्थिति के लिए तुरंत कार्यवाही करने वाली स्थिति में समिति द्वारा प्रदत्त किसी या सभी शक्तियों का प्रयोग करने का अधिकारी होगा, बशर्तें सेबी कार्यवाही की समिति द्वारा पुष्टि की जाती है।
 - 18) कोरम पूरा होने पर, अपनी बैठक में समिति अपनी सभी या किसी भी शक्ति का उपयोग करने व ऐसी सभी कार्यों को करने में समर्थ होगी जो ऐसी समिति के अधिकारों में होंगे या उसके द्वारा प्रयोज्य होंगे।

अध्याय-III

ट्रेडिंग सदस्यता

- 1) ट्रेडिंग सदस्यों के अधिकार, सुविधाएँ, कर्तव्य व उत्तरदायित्व एक्सचेंज के सभी लागू कानूनों, नियमों, उप-नियमों व विनियमों के अनुरूप होगा। ट्रेडिंग सदस्यता अधिकार नियमों में दिए गए नियमों के प्रावधानों के अलावा अहस्तांतरणीय और/या गैर-आबंटित होंगे।
- 2) सेबी द्वारा छूटमुक्ति के अलावा, एक्सचेंज के ट्रेडिंग सदस्यता चाहने वाला कोई भी व्यक्ति एक्सचेंज की आवश्यकताओं का पालन करेगा और सेबी से अनुमति भी लेगा।

योग्यता

- 3) निम्नलिखित व्यक्ति/इकाईयाँ एक्सचेंज के ट्रेडिंग सदस्य बनने के अधिकारी होंगे:
 - a) कम्पनी अधिनियम, 1956 या कम्पनी अधिनियम, 2013 (वैधानिक संशोधनों या पुनः अधिनियमनों के साथ पढ़ा जाए) के अंतर्गत स्थापित कम्पनी।
 - b) सम्बद्ध प्राधिकरण द्वारा अनुमित कोई भी अन्य व्यक्ति/इकाई।

- 4) किसी भी व्यक्ति/इकाई को एक्सचेंज के ट्रेडिंग सदस्य के रूप में प्रवेश नहीं दिया जाएगा यदि ऐसा प्रस्तावित सदस्य:
 - a) एक ऐसी कम्पनी है जिसके पास लागू कानून के प्रावधानों के अंतर्गत अस्थाई परिसमापक (लिक्विडेटर) या आदाता (रिसीवर) है या जिसने स्वयं के लिए अधिकारिक परिसमापक (लिक्विडेटर) की नियुक्ति की हुई है;
 - b) को किसी भी लागू कानून के अंतर्गत दीवालिया घोषित किया गया है या ऐसे व्यक्ति/इकाई के विरुद्ध दीवालियापन के मामले में आदेश प्राप्त हो चुका है;
 - c) ऐसा आवेदक है जिसे उसके ऋणदाताओं द्वारा ऋणों की पूरी असयमी से कम करने के लिए आरोपित किया गया है;
 - d) को कभी भी कि अन्य स्टॉक एक्सचेंज द्वारा निष्काषित या दोषी घोषित किया गया है;
 - e) को सदस्यता देने के लिए पहले मना किया जा चुका है बशर्ते आवेदन रद्द करने की तिथि को एक वर्ष की अवधि पूरी न हो चुकी हो;
 - f) प्रतिभूति कानूनों के प्रावधानों के अंतर्गत अयोग्य करार दिया जा चुका है, जो ऐसे व्यक्ति/इकाई को स्टॉक एक्सचेंज की सदस्यता लेने के अयोग्य ठहराते हैं;
 - g) को किसी भी अधिकार क्षेत्र के नियामकों द्वारा प्रतिभूति बाज़ार में कार्य करने के लिए विरुद्ध किया जा चुका है।
- 5) किसी भी व्यक्ति/इकाई को एक्सचेंज की ट्रेडिंग सदस्यता में प्रवेश के योग्य नहीं माना जाएगा जब तक वह व्यक्ति/इकाई निम्नलिखित को संतुष्ट नहीं करता/करती है:
 - a) सम्बंधित नियामक प्राधिकरण द्वारा जारी किए गए लागू कानूनों, नियमों, विनियमनों, दिशा-निर्देशों, निर्देशों व परिपत्रों के अंतर्गत निर्दिष्ट आवश्यकताएँ और
 - b) ऐसे अतिरिक्त योग्यता मापदंड जो समय-समय पर बोर्ड या सम्बंधित प्राधिकरण द्वारा निर्दिष्ट किए गए हों।
- प्रवेश
- 6) ट्रेडिंग सदस्य बनने का इच्छुक कोई भी व्यक्ति/इकाई एक्सचेंज की ट्रेडिंग सदस्यता ग्रहण करने के लिए आवेदन करेगा/करेगी। प्रत्येक आवेदक के आवेदन पर आवश्यकतानुसार सम्बंधित प्राधिकारी द्वारा विचार किया जाएगा। सम्बंधित प्राधिकारी अपने विवेकानुसार ऐसे आवेदन को स्वीकार या रद्द कर सकता है।
- 7) प्रवेश के लिए आवेदन सम्बंधित प्राधिकरण द्वारा समय-समय पर निर्धारित किए जाने प्रारूपों में किया जाएगा।
- 8) आवेदन के साथ समय-समय पर सम्बंधित प्राधिकरण द्वारा निर्धारित किया गया शुल्क, वार्षिक सदस्यता शुल्क, जमा राशि/राशियाँ जमा करानी होंगी।
- 9) आवेदक को समय-समय पर सम्बंधित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किए जाने वाले घोषणा-पत्र/औपचारिक/दस्तावेज़ भरने होंगे।
- 10) सम्बंधित प्राधिकरण के पास नकद या अन्य रूपमें ऐसी अतिरिक्त सुरक्षा जमा राशि, शुल्क या जमा कराने, किसी प्रकार की अन्य गारंटी देने या बिलिडिंग फंड, कम्प्यूटरीकरण शुल्क, प्रशिक्षण निधि या समय-समय पर सम्बंधित अधिकारी द्वारा उल्लिखित कोई अन्य निधि जमा कराने के लिए बुलाने का अधिकार होगा।
- 11) सम्बंधित अधिकारी आवेदक को एक्सचेंज की ट्रेडिंग सदस्यता दे सकता है बशर्ते आवेदक सदस्यता की योग्यता शर्तों व अन्य प्रक्रियाओं व आवश्यकताओं को संतुष्ट करता हो। अपने सम्पूर्ण विवेक के अनुसार सम्बंधित प्राधिकारी कारण बताए बिना किसी भी आवेदन को अस्वीकार कर सकता है। इन नियमों के अंतर्गत किसी मौजूदा ट्रेडिंग सदस्य से किसी अन्य व्यक्ति/इकाई (चाहे वह पहले सदस्य हो या न हो) को ट्रेडिंग सदस्यता के हस्तांतरण की स्थिति में, संभावित सदस्य उपयुक्त शर्तों व नियमों के आधार पर, सम्बंधित प्राधिकारी के विवेक पर ट्रेडिंग सदस्यता ग्रहण करने के लिए योग्य होगा। ऐसा संभावित ग्राहक, सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्धारित सभी शर्तों, प्रक्रियाविधियों व आवश्यकताओं को संतुष्ट करेगा।
- 12) यदि किसी कारणवश ट्रेडिंग सदस्यता के लिए आवेदन रद्द किया जाता है, सम्बंधित अधिकारी द्वारा अपने विवेक के अनुसार, आवेदन शुल्क या उसका कोई भाग सम्बंधित अधिकारी द्वारा उपयुक्त सीमा तक जब्त किया जा सकता है।
- 13) किसी भी ट्रेडिंग सदस्य को प्रवेश देने के बाद, सम्बंधित प्राधिकारी किसी भी समय प्रवेश से पहले सम्बंधित अधिकारी द्वारा की गई जांच के दौरान उसका प्रवेश रद्द किया जा सकता है और उसे निष्कासित किया जा सकता है:
 - a) कोई गलत तथा जानबूझ कर प्रस्तुत किया है; या
 - b) ट्रेडिंग सदस्य बनने के लिए किसी भी प्रकार या प्रकृति की कोई भी जानकारी छिपाई है; या
 - c) प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से झूठा विवरण या झूठी जानकारी दी है या झूठा उद्घोषणापत्र दिया है।

- 14) जब किसी व्यक्ति/इकाई को एक्सचेंज की सहायता दी जाती है, तो प्रवेश की सूचना आवेदक और सेबी से दी जाएगी। यदि आवेदक को एक्सचेंज की सदस्यता दी जाती है और इसके विधिवत रूप से भेजी गई सूचना, सदस्यता की सुविधा का प्रयोग करने के लिए अधिनियमों व प्रक्रियाओं के साथ लागू नहीं होती है जैसा कि सम्बंधित प्राधिकारी द्वारा प्रवेश की सूचना की रवानगी की तिथि से एक निर्धारित समय सीमा में या अन्य वर्णित अवधि के दौरान पहुंचनी चाहिए, तो ट्रेडिंग सदस्य द्वारा दिया शुल्क/जमा राशि समय-समय पर वर्णित नियमों के अनुसार सम्बंधित प्राधिकारी द्वारा जब्त कर ली जाएगी।
- 15) a) एक्सचेंज के प्रत्येक ट्रेडिंग सदस्य को ट्रेडिंग सदस्य के रूप में प्रवेश करते समय, उसे एक सम्बंधित प्राधिकारी द्वारा उपयुक्त समझे जाने वाले कोई प्रमाणपत्र या योग्यता पर्ची या कोई दस्तावेज़ जारी किया जाएगा जो एक्सचेंज की ट्रेडिंग सदस्यता के फायदों व सुविधाओं का प्रमाण होगा। ट्रेडिंग सदस्यता यहाँ वर्णित स्थितियों के अलावा हस्तांतरणीय नहीं होगी एतद्वारा प्रदान
- b) सम्बंधित प्राधिकारी द्वारा समय-समय निर्धारित शर्तों व नियमों के अनुसार सम्बंधित प्राधिकारी की पूर्व-लिखित स्वीकृति के साथ ट्रेडिंग सदस्यता में निम्नलिखित तरीके से बदलाव किए जा सकते हैं:
- ट्रेडिंग सदस्य के एकीकरण या विलय द्वारा;
 - ट्रेडिंग सदस्य के अधिग्रहण द्वारा;
 - दो या अधिक ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा मिलकर एक नई कम्पनी बनाना;
 - ऐसे अन्य तरीके जो सम्बंधित प्राधिकारी द्वारा अनुमित हों।
- c) कोई भी ट्रेडिंग सदस्य अपनी स्थिति या गठन में तब तक कोई बदलाव नहीं कर सकता जब तक इसने एक्सचेंज की पूर्व अनुमति के लिए आवेदन न दिया हो और सम्बंधित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित शुल्क जमा न कराया हो और इसकी स्वीकृति न ली गई हो।

व्याख्या 1: धारा (c) के उद्देश्य के लिए, शब्द "स्थिति या संविधान में बदलाव" में शामिल होगा:—

- कम्पनी अधिनियम, 1956 (1956 का 1), कम्पनी अधिनियम 2013 या समयानुसार किसी अन्य कानून के सम्बंधित प्रावधान के दायरे में आने वाला एकीकरण, विलय, संघटन या कारपोरेट पुनःसंरचना का कोई अन्य प्रकार;
- इसके प्रबंध निर्देशक, पूर्णकालिक निर्देशक या निर्देशक में बदलाव; और
- ट्रेडिंग सदस्य के नियंत्रण में कोई परिवर्तन;
- ट्रेडिंग सदस्यों से सम्बद्ध कोई अन्य बदलाव जो स्थिति या संविधान में समय-समय पर सम्बंधित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किया गया हो।

व्याख्या 2: व्याख्या 1 के खंड (iii) के अंतर्गत आने वाले मामले या नियमों में उल्लिखित किसी अन्य मामले जहाँ वैधानिक स्थिति या संविधान में बदलाव के लिए सेबी या अन्य सम्बद्ध प्राधिकरण की पूर्व स्वीकृति की आवश्यकता होती है में ट्रेडिंग सदस्य ऐसी पूर्व स्वीकृति प्राप्त किए बिना इस तरह का बदलाव नहीं करेगा।

व्याख्या 3: ट्रेडिंग सदस्य सेबी या सम्बद्ध प्राधिकरण द्वारा निर्दिष्ट की गई प्रक्रिया का अनुसरण करके व्याख्या 2 के अंतर्गत पूर्व अनुमति के लिए आवेदन करेगा।

- d) हस्तांतरण की अनुमति देने के दौरान, ट्रेडिंग प्राधिकारी निम्नलिखित परिस्थितियों में, उपयुक्त पाए जाने पर समय-समय पर हस्तांतरण शुल्क का निर्धारण कर सकता है:
- किसी ट्रेडिंग सदस्य का किसी गैर-ट्रेडिंग कम्पनी के साथ एकीकरण या विलय होने पर जिसके परिणामस्वरूप ट्रेडिंग सदस्य कम्पनी के नियंत्रण हित और/या नियंत्रण में बदलाव आता है;
 - किसी गैर-ट्रेडिंग कम्पनी(यों) द्वारा ट्रेडिंग सदस्य कम्पनी का अधिग्रहण जिसके परिणामस्वरूप नियंत्रण हित और/या नियंत्रण में परिवर्तन होता है; और

व्याख्या

उपरोक्त उप-धाराओं (i) व (ii) के लिए, शब्द 'नियंत्रण हित' और 'नियंत्रण में परिवर्तन' का अर्थ समय-समय पर सेबी द्वारा परिभाषित किए गए अर्थ के अनुसार होगा।

- e) धाराओं (b) से (e) तक के उद्देश्य के लिए, शब्द 'ट्रेडिंग सदस्य' के अर्थ में कारपोरेट ट्रेडिंग सदस्य के शेयरधारक को शामिल किया जा सकेगा।
- f) नियमों के किसी अन्य प्रावधान के पूर्वाग्रह के बिना, ट्रेडिंग सदस्यता को निम्नलिखित परिस्थितियों में सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा कुछ अवधि के लिए निर्लंबित किया जा सकता है:
- सम्बद्ध प्राधिकारी की राय में ट्रेडिंग सदस्य की पूंजी में कम से कम 51% शेयर रखने वाले शेयरधारक, द्वारा किसी दिव्यांगता के कारण अपने व्यवसाय को जारी रखने में अक्षम माने जाने पर;

- ii. ट्रेडिंग सदस्यके किसी शेयरधारक की मृत्यु होने पर, बशर्ते ऐसे शेयरधारक के पास उस ट्रेडिंग सदस्यके अधिकांश शेयर हों और उस अवधि के दौरान, ऐसे शेयरधारक के उत्तरधिकारी, मृत व्यक्तिगत शेयरधारक के हिस्से/शेयरों के अधिग्रहण के लिए व्यक्ति(यों) को नामांकित करते हैं;
- iii. ट्रेडिंग सदस्य के प्रबंधन में किसी तरह का गतिरोध आने पर, जो सम्बद्ध प्राधिकारी की राय में ऐसे ट्रेडिंग सदस्य को अपना काम करने की योग्यता को प्रभावित करता है। इस उप-धारा के अंतर्गत, निलंबित किए जाने से पहले ट्रेडिंग सदस्य के पास सम्बद्ध प्राधिकारी के समक्ष अपना प्रतिनिधित्व करने का अधिकार है, लेकिन सम्बद्ध प्राधिकारी का निर्णय अंतिम होगा।

व्याख्या

इस उपधारा के उद्देश्य के लिए, 'प्रबंधन में गतिरोध' का अर्थ है ऐसी स्थिति जहाँ किसी ट्रेडिंग सदस्य कम्पनी के निर्देशकों/शेयरधारकों के बीच विश्वास की कमी या असहमति हो, जिससे सम्बद्ध प्राधिकारी की दृष्टि में ट्रेडिंग सदस्य कम्पनी के निर्देशकों या शेयरधारकों की बैठक में मतों की समानता की स्थिति या ट्रेडिंग सदस्य द्वारा कार्य के निष्पादन पर प्रभाव पड़ने की संभावना है।

- g) नियमों के किसी प्रावधान के प्रति पूर्वाग्रह के बिना, यदि उपरोक्त स्थितियों में से किसी एक के घटने की तिथि के छः महीने की अवधि में, यदि सम्बद्ध प्राधिकारी की संतुष्टि के अनुसार, कोई स्वीकार्य नामांकन या पुनः गठजोड़ नहीं होता है तो ट्रेडिंग सदस्यता को निरस्त किया जा सकता है।
 - h) उपरोक्त धारा (g) के अंतर्गत कुछ करने से पहले, नामांकित(तों), उत्तरधिकारी(रियों) या अन्य सम्बद्ध व्यक्तियों को सम्बद्ध प्राधिकारी के समक्ष अपना प्रतिनिधित्व करने का अधिकार होगा, लेकिन इस विषय के सम्बद्ध प्राधिकारी का निर्णय अंतिम होगा।
- 16) सदस्यता अधिकार एक्सचेंज में किसी मालिकाना अधिकार की पुष्टि नहीं करता है और यह केवल एक्सचेंज द्वारा ट्रेडिंग सदस्य को प्रदान की गई एक व्यक्तिगत सुविधा है।
- 17) कोई भी ट्रेडिंग सदस्य बिक्री, उपहार या किसी अन्य प्रकार से सदस्यता के अपने अधिकार या इससे जुड़ी सुविधाओं के अन्य अधिकारों को किसी को प्रदान, रहने, सहमति, गिरवी या शुल्क के बदले उपलब्ध नहीं करा सकेगा और किसी भी उद्देश्य के लिए एक्सचेंज के विरुद्ध ऐसा कोई हस्तांतरण, नियत कार्य, रहन ऋण, प्रतिज्ञा, रहन या शुल्क प्रभावी नहीं होगा और न ही एक्सचेंज द्वारा ट्रेडिंग सदस्य के व्यक्तिगत अधिकार या हित के अलावा किसी ट्रेडिंग सदस्यता में किसी अधिकार या हित को मान्यता दी जाएगी। सम्बद्ध प्राधिकारी इस नियम के प्रावधानों के उल्लंघन करने या इसके उल्लंघन का प्रयास करने वाले किसी भी ट्रेडिंग सदस्य को निष्कासित करेगा।

सदस्यता को निरस्त (बर्खास्त) करना

- 18) (a) किसी भी ट्रेडिंग सदस्य की सदस्यता को निम्नलिखित में से एक या अधिक के होने पर समाप्त किया जा सकता है:
- (i) नियमों, उप-बंधों और विनियमनों में दिए गए प्रावधानों के अनुसार निष्कासन द्वारा;
 - (ii) एक्सचेंज के नियमों, उप-नियमों व विनियमनों के अनुसार दोषी घोषित किए जाने पर;
 - (iii) कम्पनी या कारपोरेट संगठन के मामले में बंद होने या व्यवसाय समापन होने पर;
 - (iv) सेबी द्वारा या सेबी के निर्देशानुसार प्रदान की गई अनुमति वापस लेने पर;
 - (v) किसी लागू कानून के उल्लंघन या कोई अयोग्यता होने पर जिससे सदस्यता के अधिकार की समाप्ति होती है।

(b) पिछले सदस्यों का उत्तरदायित्व

कोई भी ट्रेडिंग सदस्य जिसकी किसी भी कारण से एक्सचेंज की सदस्यता समाप्त हो जाती है, फिर भी वह उस सभी राशियों के भुगतान के लिए उत्तरदायी रहेगा और भुगतान करेगा जो ट्रेडिंग सदस्यता समाप्त होते समय उसे एक्सचेंज या निपटान निगम को चुकानी थीं।

त्यागपत्र

- 19) (a) ऐसा ट्रेडिंग सदस्य जो एक्सचेंज की ट्रेडिंग सदस्यता से त्यागपत्र देना चाहता है, को इस बारे में एक्सचेंज को एक लिखित सूचना देनी होगी जो कि ट्रेडिंग सिस्टम या एक्सचेंज की वेबसाइट या सम्बद्ध प्राधिकारी के निर्णय के अनुसार उपयुक्त समझे जाने वाले स्थानों पर प्रदर्शित की जाएगी।
- (b) ऐसे किसी भी त्यागपत्र पर आपत्ति जताने वाला एक्सचेंज का कोई भी सदस्य एक पत्र द्वारा अपनी आपत्ति का आधार सम्बद्ध प्राधिकारी को उस निर्धारित अवधि में सम्प्रेषित करेगा जो कि समय-समय पर सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट की गई हो।
- (c) सम्बद्ध प्राधिकारी सदस्य का त्यागपत्र बिना किसी शर्त के या उन शर्तों पर स्वीकार कर सकता है जिन्हें वह उपयुक्त मानता है या वह ऐसे त्यागपत्र को स्वीकार करने से इंकार कर सकता है और विशेषकर ऐसे त्यागपत्र को स्वीकार करने के लिए

तब तक मना कर सकता है जब तक वह इस बात से संतुष्ट नहीं हो जाता कि ऐसे सदस्य द्वारा सभी शर्तें पूरी न की गई हों जिनमें सभी बकाया लेन-देन को पूरी तरह संतोषजनक तरीके से निपटाना शामिल है।

सदस्यता समाप्त किए गए सदस्य के विरुद्ध दावे

- 20) (a) जब कोई ट्रेडिंग सदस्य किसी अन्य इकाई के पक्ष में अपने ट्रेडिंग सदस्यता अधिकार हस्तांतरणीय करना चाहता है तो नियमों, उप-नियमों व विनियमनों के अंतर्गत सभी ऋण, उत्तरदायित्व, बाध्यताएँ व दावें, पूर्ण रूप से भुगतान किया जाएगा या सम्बद्ध प्राधिकारी के निर्देशानुसार नई इकाई ट्रेडिंग सदस्य के उत्तरदायित्वों/बाध्यताओं को पूरा करने का वचन देगी।

शुल्क के भुगतान में विफलता

- 21) एक्सचेंज के उप-नियमों, नियमों व विनियमनों में उपलब्ध कराई गई जानकारी के अनुसार, यदि कोई ट्रेडिंग सदस्य वार्षिक सदस्यता, शुल्क, फीस या एक्सचेंज को देय अन्य राशियाँ, तय की गई समय सीमा में चुकाने में असफल रहता है तो लिखित में एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर सूचना दिए जाने के बाद सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा ट्रेडिंग सदस्य को निलंबित किया जा सकता है बशर्ते वह पंद्रह दिन की और अवधि में ये भुगतान कर देता है, यदि वह भुगतान करने में असफल रहता है तो ऐसे ट्रेडिंग सदस्य को सम्बद्ध अधिकारी द्वारा निष्कासित किया जा सकता है।

प्रवेश में बने रहने का मापदंड

- 22) एक्सचेंज में व्यापार करना जारी रखने के लिए, ट्रेडिंग सदस्य द्वारा समय-समय पर सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्धारित की गई शर्तों व आवश्यकताओं को पूरा करना होगा जिसमें न्यूनतम सकल-पूंजी, सदस्यता राशि सहित जमा राशि, नवीकरण प्रमाणपत्र, यदि कोई है, वार्षिक शुल्क का भुगतान, अन्य शुल्क फीस आदि शामिल है। इन वांछनीयताओं को पूरा करने में असफल रहने वाले किसी भी व्यक्ति/इकाई की ट्रेडिंग सदस्यता को समाप्त किया जा सकता है।

ट्रेडिंग सदस्य के लिए अतिरिक्त शर्तें

- 23) नियमों, उपनियमों व विनियमनों में निर्दिष्ट शर्तों/वांछनीयताओं के अलावा, ट्रेडिंग सदस्य को ऐसी अतिरिक्त शर्तों का पालन करना होगा जो समय-समय पर सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा तय की जाएंगी जिनमें कम्पनी के नाम, ज्ञापन व संघटन की धाराओं में बदलाव, ऐसे ट्रेडिंग सदस्य की पूंजी व शेयरधारिता पैटर्न में बदलाव के लिए सम्बद्ध प्राधिकारी की पूर्व अनुमति शामिल होगी।

यदि ट्रेडिंग सदस्य अपने आवेदन-निवेदन पर विचार के समय लगाए गए किसी आदेश या निर्देश या शर्तों का पालन नहीं करता है या उन्हें पूरा नहीं करता है, तो सम्बद्ध प्राधिकारी ऐसे ट्रेडिंग सदस्य के विरुद्ध उपयुक्त अनुशासनात्मक कार्यवाही करेगा।

दोषियों को पुनः प्रविष्टि

- 24) किसी भी सदस्य के दोषी घोषित किए जाने के तुरंत बाद ट्रेडिंग सदस्य का सदस्यता अधिकार समाप्त हो जाएगा और एक्सचेंज के अधिकार में आ जाएगा। दोषी घोषित किए गए सदस्य के एक्सचेंज के सदस्य के रूप में सभी अधिकार व सुविधाएँ समाप्त हो जाएंगी जिनमें एक्सचेंज की सम्पत्ति या निधियों के उपयोग का अधिकार या कोई दावा या किसी तरह का हित शामिल होगा।

- 25) इस अवधि में सभी लागू कानूनों के अनुसार, दोषी घोषित किए गए सदस्य को एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर नियम शर्तों व नियमों पर आधारित प्रक्रियाओं के अनुसार पुनः प्रवेश दिया जा सकता है और यह पूरी तरह उसके अधिकार में है।

इसके अलावा किसी दोषी को पुनः प्रवेश देने की स्थिति में, किसी सदस्य को दोषी घोषित किए जाने के लिए एक्सचेंज द्वारा की जाने वाली कार्यवाहियों/प्रक्रियाओं/उठाए गए कदमों और दोषी रहने की अवधि के दौरान दोषी की सदस्यता को अवैध नहीं माना जाएगा और किसी पक्ष द्वारा इस सम्बद्ध में प्रश्न नहीं उठाए जाएंगे और चुनौती नहीं दी जाएगी।

- 26) सम्बद्ध प्राधिकारी ऐसे दोषी को पुनः प्रवेश दे सकता है जो उसकी राय में:

- एक्सचेंज, क्लीयरिंग कारपोरेशन, सेबी, अन्य ट्रेडिंग सदस्यों व घटकों को बकाया सभी राशियों व एक्सचेंज के नियमों, उप-नियमों व विनियमनों के अंतर्गत सभी बकाया व उत्तरदायित्व बकाया का भुगतान कर चुका हो;
- के विरुद्ध भारत या विदेश में किसी भी न्यायालय में दीवालियापन की प्रक्रियाएँ न चल रही हों या उसे भारत या विदेश में स्थित किसी भी न्यायालय से दीवालिया घोषित न किया गया हो;
- मूल राशियों के चुकता न किए जाने के कारण दोषी हो जिनके लिए उसने अपनी प्रतिबद्धताओं को तर्कपूर्ण तरीके से पूरा करने का प्रयास किया हो;
- एक्सचेंज के नियमों, उप-नियमों व विनियमनों के कुविश्वास या उल्लंघन का दोषी न पाया गया हो;
- अपने सामान्य व्यवहार में बेहतर रहा हो;
- सदस्य के रूप में प्रवेश के सभी योग्यता मापदंडों को पूरा करता हो।

अध्याय-IV

अनुशासनात्मक प्रक्रियाएँ, दंड, निलंबन व निष्कासन

अनुशासनात्मक सीमा

- 1) सम्बद्ध प्राधिकारी किसी सदस्य को निष्कासित या निलंबित कर सकता है और/या दंड के अंतर्गत जुर्माना लगा सकता है और/या चेतावनी दे सकता है और/या सदस्यता अधिकार वापिस ले सकता है यदि वह किन्हीं उप-नियमों, नियमों व विनियमनों अथवा एक्सचेंज या सम्बद्ध प्राधिकारी या एक्सचेंज द्वारा अधिकृत किसी समिति या अधिकारी के किसी प्रस्तावों, आदेशों, सूचनाओं, निर्देशों या निर्णयों के उल्लंघन, नियम-भंग, अवज्ञा, अनादर या अपवचन का दोषी पाया जाता है या सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा किसी आचार, कार्य की प्रक्रिया-विधि में इस प्रकार दोषी पाया जाता है जिससे यह उसी राज्य में व्यापार की न्यायसंगत समानता के सिद्धांतों के अनुसार असम्माननीय, गरिमाविरुद्ध या सदस्य न रहने के अनुरूप हो जाता है या एक्सचेंज के हितों, प्रतिष्ठा या कल्याण के लिए हानिकारक हो जाता है या इसके विषयों व उद्देश्यों के लिए पूर्वाग्रही या विध्वंसक हो जाता है।

दुर्यवहार, अव्यवसायी व्यवहार और गैर-पेशेवर व्यवहार के लिए दंड

- 2) विशिष्ट रूप से और उपरोक्त नियम(1) में दिए गए प्रावधानों की समानता के अनुसार, निम्नलिखित वर्णन के अनुरूप किसी भी सदस्य को, किसी प्रकार के दुर्यवहार, गैर-व्यवसायी व्यवहार या गैर पेशेवर व्यवहार के लिए किसी या सभी तरह की सदस्यताओं से निष्कासित या निलंबित या समाप्ति के योग्य होगा और/या उस पर आर्थिक दंड और/या जुर्माना, भर्त्सना या चेतावनी का अधिकारी होगा।

दुर्यवहार (कदाचार)

- 3) किसी भी सदस्य को निम्नलिखित या समकक्ष गतिविधियों या उल्लंघनों में से किसी के लिए भी कदाचार का दोषी माना जाएगा:
- जालसाजी: यदि उसे किसी आपराधिक अपराध के आपेक्षित किया जाता है या वह कोई जालनसाजी या जालसीजीपूर्ण गतिविधि करता है जो सम्बद्ध प्राधिकारी की राय में उसे ट्रेडिंग सदस्य रहने के लिए अयोग्य बनाती है;
 - उल्लंघन: यदि इसने एक्सचेंज, सदस्यों और प्रतिभूति व्यवसाय की गतिविधियों, व्यवसाय व परिचालनों का अनुपालन करने वाले प्रावधानों का उल्लंघन किया है;
 - अनुपयुक्त व्यवहार: यदि सम्बद्ध प्राधिकारी की राय में यह एक्सचेंज में अगरिमापूर्ण या असम्माननीय या गैर-अनुशासनात्मक या अनुपयुक्त व्यवहार अथवा एक्सचेंज के कार्य में जानबूझ कर अवरोध उत्पन्न करने का दोषी पाया जाता है;
 - नियमों, उपनियमों और विनियमनों का उल्लंघन: यदि यह किसी ऐसे सदस्य को बचाने, या जानकारी दिलाने में मदद करता है या जानकारी नहीं देता है जिसके बारे में उसे पता है कि उसेन किसी सम्बद्ध प्राधिकारी या किसी समिति या अधिकारी या एक्सचेंज द्वारा अधिकृत किए गए प्राधिकारी के किसी प्रस्ताव, आदेश, सूचना या निर्देश का उल्लंघन या अवहेलना की है;
 - प्रस्तावों के अनुपालन के विफलता: यदि यह सम्बद्ध प्राधिकारी या एक्सचेंज की किसी समिति या अधिकारी या नियमों, उप-नियमों, व विनियमनों के अंतर्गत अधिकृत किसी अन्य व्यक्ति के किसी प्रस्ताव, आदेश, सूचना, निर्णय या फैसले का उल्लंघन, इंकार या अनुपालन करने में विफल रहता है;
 - प्रमाणित करने या जानकारी देने में विफलता: यदि यह सम्बद्ध प्राधिकारी या एक्सचेंज द्वारा अधिकृत समिति या अधिकारी को ऐसी पुस्तकें, पत्र-व्यवहार, दस्तावेज व कागज या इनका कोई हिस्सा देने को नज़रअंदाज़ करता है या विफल रहता है या इन्हें जमा करने से मना करता है जो इसके अटार्नियों, एजेंटों, अधिकृत प्रतिनिधियों या कर्मचारियों को एक्सचेंज से सम्बद्ध प्राधिकारी या ऐसी समिति अथवा अधिकारी या किसी अन्य अधिकृत व्यक्ति के समक्ष प्रस्तुत करने और प्रमाणा करने के लिए पेश किए जाने हैं;
 - विशेष रिटर्न्स जमा कराने में विफल रहना: यदि यह सम्बद्ध प्राधिकारी को अधिसूचित अवधि में विशेष रिटर्न्स जमा कराने को नज़रअंदाज़ करता है या इसमें विफल रहता है या इंकार करता है जो कि सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर अन्य जानकारी के साथ निर्दिष्ट की जाती है और परिस्थितियों के अनुसार सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा यह वांछनीय समझा जाता है कि किसी या सभी सदस्यों द्वारा ऐसी विशेष रिटर्न्स या जानकारी उपलब्ध कराई जानी चाहिए;
 - अंकेक्षित खाते जमा करने में विफलता: यदि यह समय-समय पर सम्बद्ध प्राधिकारी निर्दिष्ट समय सीमा में एक्सचेंज के पास अपने अंकेक्षित खाते जमा करने को नज़रअंदाज़ करता है या विफल रहता है या इसके लिए इंकार करता है;
 - दोषी के साथ खातों की तुलना करने या जमा करने में विफलता: यदि यह डिफाल्टर्स समिति के साथ अपने खातों की तुलना करने को नज़रअंदाज़ करता है या तुलना करने में विफल रहता है या दोषी के साथ अपने खातों की स्टेटमेंट

जमा नहीं करता है या ऐसा प्रमाणपत्र देने में विफल रहता है कि इसका कोई ऐसा खाता नहीं है या यह गलत या भ्रामक बयान देता है;

- k) झूठी या भ्रामक रिटर्न्स: यदि यह नियमों, उप-नियमों व विनियमनों के अंतर्गत एक्सचेंज में अपने में अपने फार्मों या रिटर्न्स को नज़रअंदाज़ करता है या इन्हें जमा कराने से इंकार करता है या किसी तरह की झूठी या भ्रामक सूचनाएँ देता है;
- l) खिजाऊ शिकायतें: यदि यह या हमारे एजेंट/सब-ब्रोकर/रेमिज़ियर/अधिकृत व्यक्ति/कानूनी प्रतिनिधि/कर्मचारी सम्बद्ध प्राधिकारी या समिति के सामने कोई ऐसी शिकायत या मुकद्दमा लाते हैं जो सम्बंधित प्राधिकारी/समिति की नज़रों में छिछोरी, खिजाऊ या दुर्भावनापूर्ण हैं;
- m) बकाया या शुल्क देने में विफलता: यदि यह अपने सदस्यता शुल्क, या इसके द्वारा कोई बकाया देय राशि या इस पर लगे हुए किसी जुर्माने या दंड का भुगतान करने में विफल रहता है।

गैर-व्यवसायिक व्यवहार

- 4) निम्नलिखित गतिविधियों या उल्लंघनों के लिए सदस्य को गैर-व्यवसायिक व्यवहार का दोषी माना जाएगा:

- a) जाली नाम: यदि यह अपना व्यवसाय या अपने घटक का व्यवसाय किसी जाली नाम से चलाता है;
- b) जाली लेन-देन: यहद यह ऐसा लेन-देन करता है या प्रतिभूतियों की खरीदारी या बिक्री के लिए आदेश देता है जिसमें स्वामित्व के बदलाव की बात शामिल नहीं होती या इसके चरित्र की जानकारी के साथ ऐसे आदेश का क्रियान्वन करता है;
- c) अफवाहें फैलाना: यदि यह किसी भी रूप में किसी तरह की अफवाहें फैलाता है या अफवाहें फैलाने का कारण बनता है;
- d) प्रतिकूल व्यवसाय: यदि यह बाज़ार के संतुलन को बिगाड़ने या उपयुक्त बाज़ार मूल्यों को प्रदर्शित न करने वाली कीमतों को लाने के उद्देश्य के लिए खरीदारी व बिक्री करने हेतु कोई योजना या स्कीम लाने में मदद करता है या प्रतिभूतियों की खरीदारी या बिक्री की पेशकश करता है या ऐसी जानकारी देने के लिए एक पक्ष बनाता है या उसमें सहायता करता है;
- e) बाज़ार में जोड़-तोड़ या हेरा-फेरी: यदि यह प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से, अकेले या अन्य लोगों/इकाइयों के साथ मिलकर, किसी प्रतिभूति में वास्तविक या आभासी सक्रिय ट्रेडिंग उत्पन्न करने के लिए सौदों की एक श्रृंखला को प्रभावित करता है या अन्य लोगों द्वारा ऐसी प्रतिभूति की खरीदारी या बिक्री बढ़ाने के उद्देश्य के लिए ऐसी प्रतिभूति की कीमतों को बढ़ाता या घटाता है;
- f) नाज़ायज व्यापार: यदि यह बाज़ार में असावधान या नाज़ायज या गैर-व्यवसायी सौदेबाजी में संलिप्त है या अपने घटक के खाते या किसी ऐसे खाते की खरीदारी या बिक्री को प्रभावित करता है जिसमें यह इसकी प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष दिलचस्पी है जिसमें इसके अपने घटक या इसके स्वयं के साधनों व वित्तीय संसाधनों या ऐसी प्रतिभूति के लिए बाज़ार के संदर्भमें, खरीदारियाँ या बिक्रियाँ अत्यधिक हैं;
- g) समझौता: यदि यह किसी सदस्य की निजी असफलता को बढ़ावादेता है या यह किसी सदस्य की प्रतिभूतियों में लेन-देन से होने वाले बकाया ऋण के निपटान में पूर्ण व सदाशयी धन भुगतान से कम को स्वीकार करता है;
- h) घटकों के साथ लेन-देन पूरा करने में विफलता: यदि यह सम्बद्ध प्राधिकारी की राय में अपने घटकों के साथ प्रतिबद्धयुक्त लेन-देन पूरा करने में असफल रहता है;

गैर-पेशेवर व्यवहार

- 5) निम्नलिखित अधिनियमों या उल्लंघनों में से किसी में भी लिप्त सदस्य को गैर-पेशेवर व्यवहार का दोषी माना जाएगा:

- a) ऐसी प्रतिभूतियों में व्यवसाय जिनमें सौदेबाजी की अनुमति नहीं है: यदि यह उन प्रतिभूतियों से सौदे करता है जिनमें लेन-देन की अनुमति नहीं है;
- b) दोषी घटकों के लिए व्यवसाय: यदि यह किसी ऐसे घटक के लिए प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से सौदेवाली या लेन-देन व्यवसाय करता है या किसी आदेश को क्रियान्वित करता है जो इसकी जानकारी में प्रतिभूतियों से सम्बंधित कार्यों को पूरा करने में असफल हो चुका है और किसी अन्य सदस्य के साथ सौदेबाजी में दोषी है, जब तक कि ऐसा घटक उस सदस्य के साथ संतोषजनक व्यवस्था न कर चुका हो जो कि इसका ऋणदाता है;
- c) दीवालियों के लिए व्यवसाय: यदि पहले सम्बद्ध प्राधिकारी की सहमति प्राप्त किए बिना, यह प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से किसी ऐसे व्यक्ति/इकाई के साथ या व्यवसाय के लिए इच्छुक या जुड़ा हुआ है जो दीवालिया या धन चुकाने में असमर्थ है, यदि ऐसी इकाई/व्यक्ति ने दीवालिया न्यायालय से अंतिम अदायगी प्राप्त कर ली हो;
- d) निलंबन के दौरान अनुमति के बिना व्यवसाय: यदि सम्बद्ध प्राधिकारी की अनुमति के बिना, यह एक्सचेंज में सम्बद्ध अधिकारी द्वारा व्यवसाय निलंबित करने की अवधि के दौरान अपने स्वयं के खाते या किसी सदस्य के मूलधन के खाते से व्यवसाय करता है;

- e) निलंबित, निष्कासित और दोषी सदस्यों के लिए या उनके साथ व्यवसाय करना: यदि सम्बद्ध प्राधिकारी की विशेष अनुमति के बिना, यह किसी ऐसे ट्रेडिंग सदस्य के साथ दलाली की हिस्सेदारी करता है या व्यवसाय आगे बढ़ाता है या उसके लिए या उसके साथ कोई सौदा करता है जिसे निलंबित, निष्कासित या दोषी घोषित किया गया है;
- f) अन्य सदस्यों के कर्मचारियों के लिए व्यवसाय: यदि यह किसी अन्य ट्रेडिंग सदस्य के अधिकृत प्रतिनिधि या कर्मचारी के साथ या के लिए नियोक्ता ट्रेडिंग सदस्य की लिखित सहमति के बिना प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से व्यवसाय करता है या किसी आर्डर को क्रियावित करता है;
- g) स्टॉक एक्सचेंज कर्मचारियों के साथ व्यवसाय: यदि यह एक ऐसा काल्पनिक लेन-देन करता है जिसमें एक्सचेंज का कोई कर्मचारी प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से संलग्न है;
- h) विज्ञापन: यदि यह एक्सचेंज की पूर्व लिखित अनुमति के बिना या एक्सचेंज द्वारा निर्धारित विज्ञापन संहिता का उल्लंघन करते हुए, अपने स्वयं के घटकों, एक्सचेंज के ट्रेडिंग सदस्यों, बैंकों व संयुक्त स्टॉक कम्पनियों को नियमित परिपत्र या अन्य व्यवसाय सम्प्रेषण भेजता है या स्टॉक मार्केट के सम्बंधित इशतहारों, परिपत्र या किसी अन्य साहित्य अथवा रिपोर्ट या जानकारी का प्रकाशन करता है;
- i) मार्जन आवश्यकताओं को बचाना: यदि यह जानबूझ कर इन उपनियमों और विनियमनों में निर्दिष्ट मार्जन (मुनाफा) आवश्यकताओं से बचने या बचने में सहायता करने के प्रयासों को टालता है;
- j) ब्रोकरेज शुल्क: यदि यह जानबूझ कर ब्रोकरेज (दलाली) के शुल्क व बटवारे से सम्बंधित उप-नियमों व विनियमनों से बचता/टालता है या ऐसा करने का प्रयास करता है।
- k) प्रतिभूति बाजार में खरीदारी या बिक्री या सौदे के लिए निषिद्ध इकाइयों के साथ लेन-देन: यदि यह अपने व्यवसाय के संदर्भ में प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से किसी ऐसी इकाई के लिए या के साथ व्यवसाय या लेन-देन करता है जिसे सेबी द्वारा प्रतिभूति बाजार में खरीदारी या बिक्री या लेन-देन के लिए निषिद्ध किया जा चुका है।

एजेंटों व सदस्यों के लिए सदस्य का उत्तरदायित्व

- 6) कोई भी सदस्य अपने अधिकारियों, अटार्नियों (न्यायवादियों), एजेंटों, अधिकृत प्रतिनिधियों व कर्मचारियों की गतिविधियों व उल्लंघन के लिए पूरी तरह जिम्मेदार होगा और यदि सम्बद्ध अधिकारी को ऐसी किसी भी गतिविधि या उल्लंघन की जानकारी मिलती है जिसके लिए एक्सचेंज के उप-नियमों, नियमों व विनियमनों में किसी तरह के दंडों का प्रावधान है तो ऐसे सदस्य स्वयं द्वारा की गई गतिविधि या उल्लंघन के लिए उत्तरदायी होगा।

लाभ जमा राशि और/या पूंजी पर्याप्तता आवश्यकता उपलब्ध कराने में विफलता पर निलंबन

- 7) इन नियमों, उप-नियमों व विनियमों और/या सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट नियमों के अनुसार किसी सदस्य द्वारा जमा राशि उपलब्ध कराने या बनाए रखने और/या पूंजी पर्याप्तता नियमों को पूरा करने में असफल रहने पर सम्बद्ध प्राधिकारी को, सदस्य को अपने व्यवसाय से निलंबित करना होगा। व्यवसाय या निलंबन तब तक जारी रहेगा जब तक सदस्य आवश्यक जमाओं और/या पूंजी पर्याप्तता आवश्यकताओं को पूरा नहीं करता है। इस प्रावधान का उल्लंघन करने पर सम्बद्ध प्राधिकारी सदस्य को निष्कासित कर सकता है।

व्यवसाय का निलंबन

- 8) सम्बद्ध प्राधिकारी किसी भी सदस्य को निम्नलिखित पूर्ण या आंशिक स्थिति में सदस्य को अपना व्यवसाय करने से निलंबित कर सकता है:

- a) पक्षपातपूर्ण व्यवसाय: जब सम्बद्ध प्राधिकारी की राय में सदस्य बाजार के संतुलन को बिगाड़ने के उद्देश्य या हताषा की स्थिति लाने के उद्देश्य से जिसमें कीमतें बाजार मूल्यों का उपयुक्त प्रदर्शन नहीं करती हैं, के लिए प्रतिभूतियों की खरीदारी या बिक्री करने या प्रतिभूतियों की खरीदारी व बिक्री की पेशकश करके पक्षपातपूर्ण व्यवसाय करता है, या
- b) नाजायज़ व्यवसाय: जब सम्बद्ध प्राधिकारी की राय में यह अपने घटक के खाते या ऐसे खाते के लिए नाजायज़ व्यवसाय में संलिप्त होता है या खरीदारी और बिक्री को प्रभावित करता है जिसमें यह प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से अपने घटक के या अपने स्वयं के साधनों व वित्तीय संसाधनों के संदर्भ में या ऐसी प्रतिभूति के लिए बाजार के संदर्भ में अत्यधिक खरीदारी या बिक्री करता है, या
- c) असंतोषजनक वित्तीय स्थिति: जब सम्बद्ध प्राधिकारी की दृष्टि में यह ऐसी वित्तीय स्थिति में होता है कि इसे अपने ऋणदाताओं या एक्सचेंज की सुरक्षा के लिए व्यवसाय करने की अनुमति नहीं दी जा सकती।

निलम्बन हटाना

- 9) उपरोक्त धारा (8) के अंतर्गत व्यवसाय का निलम्बन तब तक जारी रहेगा जब तक सदस्य को सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा ऐसी जमा का भुगतान करने या सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा वांछित ऐसा कार्य करने या ऐसी स्थिति उपलब्ध कराने का कार्य पूरा नहीं किया जाता जिससे उसे सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा व्यवसाय फिर से शुरू करने की अनुमति मिल जाए।

उल्लंघन के लिए दंड

- 10) अपने व्यवसाय को निलंबित करने के लिए दोषी सदस्य को इस प्रावधान के उल्लंघन पर सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा निष्कासित कर दिया जाएगा।

सदस्यों व अन्यो को साक्ष्य व जानकारी देनी होगी

- 11) सदस्य किसी भी जांच के मामले या अन्वेषण के लिए उपस्थित होगा और साक्ष्य होगा तथा अपने न्यायवादियों, एजेंटों, अधिकृत प्रतिनिधियों व कर्मचारियों को सम्बद्ध प्राधिकारी या इस संदर्भ में एक्सचेंज द्वारा अधिकृत सम्बद्ध प्राधिकारी या अन्य समिति(यों) या अधिकारी के समक्ष पेश करेगा और सम्बद्ध प्राधिकारी अथवा समिति(यों) के समक्ष ऐसी पुस्तकें, पत्र-व्यवहार, दस्तावेज, कागजात व रिकार्ड पेश करेगा जो उसके अधिकारी में होंगे और जो मामले से किसी भी तरह सम्बद्ध होंगे।

कानूनी प्रतिनिधित्व के लिए आवश्यक अनुमति

- 12) किसी भी व्यक्ति के पास सम्बद्ध प्राधिकारी या किसी समिति के समक्ष किसी जांच या सुनवाई के लिए तब तक किसी पेशेवर कौंसल, अटार्नी, वकील या अन्य प्रतिनिधि प्रस्तुत करने का अधिकारी नहीं होगा, जब तक सम्बद्ध प्राधिकारी या अन्य कमेटी इसकी अनुमति न दें।

निलम्बन या निष्कासन से पहले स्पष्टीकरण

- 13) सदस्य के पास निलम्बित या निष्कासित किए जाने से पहले स्पष्टीकरण के लिए सम्बद्ध प्राधिकारी के समक्ष पेश होने का अधिकार होगा और उसे स्पष्टीकरण देने का अवसर दिया जाएगा लेकिन सभी मामलों में सम्बद्ध प्राधिकारी के निष्कर्ष अंतिम और निर्णायक होंगे।

अस्थाई निलम्बन

- 13A) (a) उपरोक्त धारा (13) में दी गई परिभाषा के अतिरिक्त यदि प्रबंध निर्देशक/सम्बद्ध प्राधिकारी की राय में यदि ऐसा करना अनिवार्य हो, तो लिखित में कारणों के साथ किसी सदस्य को अस्थाई रूप से निलंबित किया जा सकता है, जिससे सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा इस सदस्य के अंतर्गत निलम्बन के लिए प्रक्रियाओं की पूर्णता को लम्बित छोड़ा जाएगा और ऐसे अस्थाई निलम्बन के लिए सुनवाई की सूचना की आवश्यकता नहीं होगी और ऐसे अस्थाई निलम्बन में इस अध्याय के अंतर्गत निलम्बन के समान परिणाम होंगे।

- (b) इस तरह के अस्थाई निलम्बन के 7 कार्य दिवसों के अंदर सदस्य को कारण बताने वाला नोटिस जारी किया जाएगा।

- (c) यदि सम्बद्ध प्राधिकारी इस बात से संतुष्ट हो जाता है कि अस्थाई निलम्बन लागू करने वाले सम्बद्ध प्राधिकारी की राय बनाने वाली परिस्थितियाँ समाप्त हो गई हैं या इनका संतोषजनक तरीके से समाधान हो गया है तो ऐसे अस्थाई निलम्बन को सम्बद्ध प्राधिकारी के निर्णय के अनुसार लिखित रूप में कारण दर्ज करके समाप्त किया जा सकता है।

- (d) अस्थाई निलम्बन से पीड़ित सदस्य निर्धारित प्राधिकारी के समक्ष अपील कर सकता है, बशर्ते ऐसी अपील सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्देशित अस्थाई निलम्बन को स्वतः निलंबित न कर दें।

सेबी द्वारा पंजीकरण के निलम्बन का प्रभाव

- 13B) एक्सचेंज के नियमों व उपनियमों में कुछ न होने के बावजूद भी, यदि सेबी द्वारा किसी सदस्य का पंजीकरण निलम्बित किया जाता है तो ऐसा सदस्य स्वतः ही सेबी द्वारा तय या निलम्बन रहने तक, निलम्बन की अवधि के लिए सदस्यता से निलम्बित रहेगा।

दंड का क्रियान्वन

- 14) सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा निलम्बन का दंड, किसी या सभी सदस्यता अधिकारों पर रोक, जुर्माना, निंदा या चेतावनी, एकल या संयुक्त रूप से लगाई जा सकती है।

दंडों का पूर्व-निर्धारण

- 15) सम्बद्ध प्राधिकारी के पास जुर्मानों, किसी भी निलंबन की अवधि, किसी विशेष सदस्य के सहायता अधिकारों पर रोक व उल्लंघन, अनुपालन न होने, अवज्ञा, किसी भी नियम, उप-नियमों या विनियमन या किसी प्रस्ताव, आदेश, सूचना, निर्देश, एक्सचेंज के निर्णय या एक्सचेंज, सम्बद्ध प्राधिकारी या एक्सचेंज द्वारा अधिकृत किसी अन्य समिति या अधिकारी द्वारा दिए गए फैसले के अनुसार किसी भी राशि का जुर्माना लगाने का अधिकार होगा।

विनियम

- 16) एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों व विनियमनों के प्रावधान या इसके अंतर्गत जारी परिपत्रों, सूचनाओं व निर्देशों के अनुसार, सम्बद्ध प्राधिकारी अपने विवेकानुसार किसी भी मामले में निष्कासन के दंड के बदले किसी सदस्य को निलंबित कर सकता है या सदस्यता के सभी या कुछ अधिकारों पर रोक लगा सकता है या निष्कासन अथवा निष्कासन के बदले जुर्माना लगा सकता है और यह निर्देश दे सकता है कि दोषी सदस्य की भर्त्सना की जाए या उसे चेतावनी दी जाए या वह उपयुक्त समझे जाने पर जुर्माने को कुछ शर्तों व नियमों के अनुसार कम या माफ कर सकता है।

पुनर्विचार/समीक्षा

- 17) एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों व विनियमनों के प्रावधानों, इसके परिपत्रों, सूचनाओं व निर्देशों के अनुसार, सदस्य को सम्बद्ध अधिकारी का निर्णय मिलने के 90 दिन की अवधि में सम्बद्ध सदस्य द्वारा दायर की गई अपील पर सम्बद्ध प्राधिकारी इस पर पुनर्विचार कर सकता है और अपना निर्णय निरस्त, रद्द या संशोधित करते हुए सभी सहायता अधिकारों या जुर्माने, भर्त्सना या चेतावनी को वापिस ले सकता है। इसी प्रकार सम्बद्ध प्राधिकारी उपरोक्त अवधि में किसी सदस्य को निष्कासित या निलंबित करने के अपने निर्णय को निरस्त, रद्द या संशोधित कर सकता है।

जुर्माने या दंड के भुगतान में विफलता

- 18) यदि लिखित रूप में नोटिस दिए जाने के बाद सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित अवधि के दौरान कोई सदस्य स्वयं पर लगे जुर्माने या दंड का भुगतान करने में विफल रहता है, तो ऐसे सदस्य को सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा तब तक निलंबित रखा जा सकता है जब तक वह यह भुगतान न कर दे। यदि ऐसा निलंबित सदस्य समय-समय पर निर्धारित की गई इस अवधि के दौरान भी भुगतान करने में असफल रहता है तो इसे सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा निष्कासित किया जा सकता है।

निलम्बन के परिणाम

- 19) सदस्य के निलम्बन के निम्नलिखित परिणाम होंगे:

- सदस्यता अधिकार का निलम्बन: अपने निलम्बन के दौरान निलंबित सदस्य सहायता के अधिकारों व सुविधाओं से वंचित रहेगा जिसमें किसी बैठक में शामिल होने व मत देने का अधिकार शामिल है, लेकिन सम्बद्ध प्राधिकारी इसके द्वारा किए गए किसी भी कृत्य के लिए निलम्बन से पहले या बाद में कार्यवाही को आगे बढ़ा सकता है और सम्बद्ध प्राधिकारी को अन्य सदस्यों द्वारा इसके विरुद्ध किए गए किसी भी दावे की जानकारी और निर्णय लेने या निपटान करने के निर्णय लेने से रोका नहीं जाएगा;
- ऋणदाताओं के अधिकार अप्रभावित रहेंगे: निलम्बन से उन सदस्यों के अधिकारों पर कोई प्रभाव नहीं पड़ेगा जो निलंबित सदस्य के ऋणदाता हैं;
- कांस्ट्रैक्ट्स को पूरा करना: निलंबित सदस्य अपने निलंबन के समय पर बकाया कांस्ट्रैक्ट्स को पूरा करने के लिए बाध्य होगा;
- और अधिक व्यवसाय पर निषेध: निलंबित सदस्य अपने निलंबन की अवधि के दौरान किसी सदस्य के साथ के माध्यम से कोई व्यापार या लेन-देन नहीं करेगा या व्यापार का निर्णय या निपटान नहीं करेगा, बशर्ते यह सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा अनुमति प्राप्त हो या यह निलम्बन के समय पर बकाया लेन-देन के लिए किसी सदस्य के माध्यम से दिया जाए;
- सदस्यों को निलंबित सदस्यों के साथ लेन-देन की अनुमति नहीं: सम्बद्ध प्राधिकारी की पूर्व अनुमति के बिना कोई भी सदस्य निलंबित सदस्य के साथ, निलंबन की अवधि के दौरान कोई व्यवसाय नहीं करेगा या उसके साथ ब्रोकरेज (दलाली) की हिस्सेदारी नहीं करेगा।

निष्कासन के परिणाम

- 20) किसी सदस्य के निष्कासन के निम्नलिखित परिणाम होंगे:

- सदस्यता अधिकार की जब्ती: निष्कासित एक्सचेंज में अपनी सदस्यता का अधिकार सदस्य के रूप में सभी अधिकार व सुविधाएँ खो देगा जिनमें नामांकन करने का अधिकार, एक्सचेंज के साथ किसी भी दावे या किसी ब्याज या किसी सम्पत्ति या निधियों का उपयोग करने का अधिकार शामिल होगा और ये सभी स्वतः ही एक्सचेंज के अधिकार में रहेंगे। लेकिन एक्सचेंज/क्लीयरिंग कारपोरेशन या किसी सदस्य या नियमों, उपनियमों व विनियमनों के अंतर्गत आने वाले कोई भी उत्तरदायित्व उसके निष्कासन से मुक्त रहेगा;
- खाली पद: निष्कासन से, निष्कासित सदस्य के कारण खाली हुए पद या कार्यालय में रिक्ति उत्पन्न होगी;
- ऋणदाताओं के अधिकार अप्रभावित रहेंगे: निष्कासन से उन सदस्यों पर कोई प्रभाव नहीं पड़ेगा जो निष्कासित सदस्य के ऋणदाता हैं;
- कांस्ट्रैक्ट्स पूरे करना: निष्कासित सदस्य अपने निष्कासन के समय पर सभी बकाया लेन-देन को पूरा करने के लिए बाध्य होगा और वह सम्बद्ध प्राधिकारी की अनुमति से किसी सदस्य के माध्यम से ऐसे बकाया लेन-देन को निपटाएगा;
- सदस्यों के साथ लेन-देन नहीं: सम्बद्ध प्राधिकारी की पूर्व अनुमति के बिना कोई भी सदस्य निष्कासित सदस्य के साथ लेन-देन व्यवसाय नहीं करेगा या उसके साथ ब्रोकरेज (दलाली) की हिस्सेदारी नहीं करेगा;
- दोषी की उद्घोषणा के परिणामों का अनुसरण: दोष से सम्बंधित उपनियमों के अध्याय XIV के प्रावधान एक्सचेंज से निष्कासित सदस्य पर लागू होंगे क्योंकि ऐसे सदस्य को दोषी (डिफाल्टर) माना गया है।

निष्कासन नियम लागू होना

- 21) जब कोई सदस्य दोष या त्यागपत्र को छोड़कर नियमों, उपनियमों या विनियमनों के प्रावधानों के अंतर्गत सदस्य बनने से वंचित हो जाता है, तो उसे सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा निष्कासित माना जाएगा और उस स्थिति में इन नियमों में शामिल निष्कासन से सम्बंधित सभी प्रावधान सभी रूपों में ऐसे ट्रेडिंग सदस्य पर लागू होंगे।

व्यवसाय पर निलम्बन

- 22) a) जब कोई सदस्य उप-नियमों व विनियमनों में वर्णित सिक्यूरिटी (जमा राशि) बनाए रखने या उपलब्ध कराने में असफल रहता है तो सम्बद्ध प्राधिकारी उसे व्यवसाय से निलंबित करेगा और यह निलंबन उसके द्वारा सिक्यूरिटी की आवश्यकता राशि जमा कराने तक जारी रहेगा।
b) उल्लंघन के लिए दंड: यदि कोई सदस्य नियमों, उपनियमों व विनियमनों के प्रावधानों का उल्लंघन करता है तो उसे धारा (a) के अंतर्गत अपना व्यवसाय करने के लिए निलंबित करने के बाद सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा निष्कासित किया जाएगा।

सदस्यता की जब्ती या समाप्त किए अधिकार

- 23) यदि एक्सचेंज के किसी नियम, उपनियम या विनियमन के अंतर्गत सदस्यता का अधिकार समाप्त हो जाता है या एक्सचेंज के आधीन हो जाता है, तो ऐसे सदस्य या ऐसे सदस्य के माध्यम से किसी व्यक्ति द्वारा दावा किए जाने वाले अधिकार, दावे या हित एक्सचेंज के आधीन होंगे और सम्बद्ध प्राधिकारी अपने विवेकानुसार सदस्यता के ऐसे अधिकार के निपटान या के लिए सक्षम होगा।

जुर्माने व व्यवसाय के निलम्बन की सूचना

- 24) किसी सदस्य के निष्कासन या निलंबन या दोष या किसी सदस्य द्वारा व्यवसाय के निलंबन या इस पर या इसके प्रतिनिधियों, एजेंटों, अधिकृत प्रतिनिधियों या अन्य कर्मचारियों पर लगे दंड की सूचना, सिस्टम पर एक नोटिस डालकर सम्बंधित सदस्य व सभी सदस्यों को दी जाएगी। सम्बद्ध प्राधिकारी अपने संपूर्ण विवेक और समझ से सूचना (नोटिस) में सदस्यों या लोगों को इसके कारण की सूचना देगा कि उक्त नाम वाले सदस्य को निष्कासित, निलंबित, दंडित किया गया है या दोषी घोषित किया गया है या उसके व्यवसाय को निलंबित किया गया है या उसकी सदस्यता को अवरुद्ध किया गया है। ऐसे व्यक्ति द्वारा किसी भी परिस्थिति में कोई कार्यवाही या अन्य कार्यवाहियाँ एक्सचेंज या सम्बद्ध प्राधिकारी या एक्सचेंज के किसी अधिकारी या कार्यकारी के विरुद्ध ऐसी अधिसूचना प्रकाशित या प्रसारित करने के लिए नहीं दी जाएंगी।
25) इस अध्याय के उद्देश्य के लिए सम्बद्ध प्राधिकारी अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति में होगा जिसका गठन बोर्ड द्वारा समय-समय पर सेबी द्वारा जारी किए गए, यदि कोई हैं तो, निर्देशों व परिपत्रों के अनुसार किया जाएगा।
26) अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति निम्नलिखित में से कोई भी या सभी शक्तियाँ प्रबंधक निर्देशक को सौंप सकती है:—
a) सदस्यों को एक्सचेंज द्वारा जारी किए गए परिपत्रों में उल्लिखित नियमों के अनुसार आर्थिक जुर्माना लगाना, चेतावनी जारी करना या दंडों या अन्य कार्यवाहियों के एक समान स्तर या संरचना के संदर्भ में सदस्यों को सलाह देना;
b) सेबी/अन्य सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा जारी निर्देशों से उत्पन्न होने वाले सदस्यता के निलंबन या रद्दीकरण सहित सदस्यों के खिलाफ कानूनी कार्यवाही करना;
c) एक्सचेंज के नियम और उपनियम 2 के अंतर्गत सदस्यों का निष्कासन।

अध्याय—V

विविध

- 1.1 एस.सी.आर.ए. के अंतर्गत गठित नियम व उपनियम

प्रतिभूति कानूनों के प्रावधानों के अंतर्गत नियम और उप-नियम बनाए गए हैं। आईएफसीएसी में एक्सचेंज करने के लिए लागू है।

- 1.2 शीर्षक

यहाँ दिए गए, ये नियम और उप-नियम तथा विनियमन सामूहिक रूप से “एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों व विनियमनों” के रूप में संदर्भित किए जाएंगे।

- 1.3 सीमा

विशिष्ट रूप से उपलब्ध कराए जाने के अपवाद को छोड़कर नियम, उपनियम व विनियमन इंटरनेशनल फाइनेंशियल सर्विसेज़ सेंटर की अनन्य सीमाओं के अनुरूप भारत में या ऐसे स्थान के सदस्यों व ग्राहकों के व्यवसाय वाले स्थल में लागू होंगे जहाँ सम्बंधितों ने लेन-देन किया होगा।

1.4 अन्य अनुपूरक कानून व विनियमन

इसके अलावा, लागू नियम, उपनियम व विनियमन, प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड आफ इंडिया (इंटरनेशनल फाइनेंशियल सर्विसेज सेंटर) दिशा-निर्देश, 2015, प्रतिभूति कांट्रेक्ट्स (विनियमन), अधिनियम, 1956 (एस.सी.आर.ए.), प्रतिभूति कांट्रेक्ट्स (विनियमन) अधिनियम 1957 (एस.सी.आर.ए.), भारतीय प्रतिभूति व विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992 (सेबी) और इसके अंतर्गत आने वाले नियम व विनियमन तथा भारतीय रिजर्व बैंक, सेबी या किसी अन्य नियामक प्राधिकरण द्वारा जारी निर्देशों और/या परिपत्रों के प्रावधानों के अनुप्रयोग से पूर्वाग्रहित नहीं होंगे।

1.5 स्पष्टीकरण उपलब्ध कराने की शक्ति:

नियमों, उपनियमों और विनियमनों के प्रावधानों को लागू करने में किसी तरह की कठिनाई होने पर, एक्सचेंज/सम्बद्ध प्राधिकारी के पास परिस्थितियों की मांग के अनुसार स्पष्टीकरण उपलब्ध कराने की शक्ति है तथा ऐसा स्पष्टीकरण अंतिम और सभी सम्बंधित लोगों पर लागू होगा।

इंडिया इंटरनेशनल एक्सचेंज (आईएफएससी) लिमिटेड
बालासुब्रमण्यम वेंकटरमानी
निदेशक

सेबी द्वारा दिए निर्देशों के अनुसरण में, उप-नियमों और नियमों के एतदधीन भारत के राजपत्र और गुजरात राज्य के राजपत्र में प्रकाशित होना आवश्यक है।

उप-नियम

अध्याय-I

परिभाषाएं

- (1) "निर्देशक मंडल" या "मंडल" का मतलब है एक्सचेंज का निर्देशक मंडल;
- (2) "उपनियमों" का मतलब तत्समय लागू एक्सचेंज के उपनियम और उनमें समय-समय पर किए गए कोई भी संशोधन है;
- (3) "समाशोधन निगम" का मतलब है, इंडिया इंटरनेशनल क्लियरिंग कॉरपोरेशन (आईएफएससी) लिमिटेड;
- (4) "समाशोधन सदस्य" का अर्थ होगा एक व्यक्ति/संस्था जिसे एक्सचेंज के मंच पर संचालित ट्रेड्स के समाशोधन या समायोजन के लिए समाशोधन निगम एक सदस्य के रूप में भर्ती कराया गया है;
- (5) "ग्राहक" या "घटक" का मतलब और उनमें वह व्यक्ति/संस्था शामिल होगी, जो समय-समय पर सेबी द्वारा जारी किये गये लागू गाइडलाइंस, निर्देशों या परिपत्रों के अनुसार एक्सचेंज के सदस्य की सेवाओं का लाभ उठाने के लिए सहमत हो गई है;
- (6) "समिति/समितियाँ" का मतलब है संबंधित प्राधिकारी के उप-नियमों और नियमों या निर्णय के अनुसार एक्सचेंज के निर्देशक मंडल द्वारा गठित समितियाँ या जैसा कि सेबी द्वारा समय समय पर निर्देशित किया जाता है;
- (7) "अनुबंध" का मतलब है एक्सचेंज के मंच के माध्यम से के किसी भी प्रतिभूति की खरीद या बिक्री के लिए या उनसे संबंधित एक अनुबंध; और इसे एक "लेन-देन" "निपटान" या "सौदा" के रूप में भी बुलाया सकता है;
- (8) "सौदे" का मतलब है, जब तक कि संदर्भ अन्यथा इंगित नहीं करता है, वे सौदे जिन्हें एक्सचेंज के मंचपर कारोबार करने के लिए शामिल किया है और जिनका समाशोधन निगम द्वारा समाशोधन और समायोजन कर दिया गया है;
- (9) "एक्सचेंज" का मतलब है इंडिया इंटरनेशनल एक्सचेंज (आईएफएससी) लिमिटेड;
- (10) "दिशा निर्देशों" का अर्थ होगा, समय-समय पर जारी भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम मंडल (अंतर्राष्ट्रीय वित्तीय सेवा केन्द्र) के दिशा निर्देश, 2015;
- (11) "अंतर्राष्ट्रीय वित्तीय सेवा केन्द्र" या "आईएफएससी" का अर्थ होगा गांधीनगर, गुजरात में स्थित अंतर्राष्ट्रीय वित्तीय सेवा केन्द्र या आईएफएससी;
- (12) "जारीकर्ता" का मतलब है एक ऐसी कॉरपोरेट बॉडी जो आईएफएससी में दिशा निर्देशों और अन्य लागू नियमों परिपत्रों के अनुसार प्रतिभूतियाँ जारी करने की अनुमति देगी।
- (13) "बाज़ार का निर्माता" का मतलब है एक इकाई, जिसे प्रतिभूतियों में बाज़ार बनाने के लिए एक्सचेंज द्वारा अनुमति प्राप्त हुई है;
- (14) "सदस्य/सदस्यों" का मतलब है, जैसा कि संदर्भ की आवश्यकता हो सकती है, या तो कारोबार का सदस्य या समाशोधन का सदस्य या दोनों;

- (15) "एक्सचेंज प्रतिभूतियों की आधिकारिक सूची" का मतलब है, प्रतिभूतियों की वह सूची जो सूचीबद्ध हैं और/या जिन्हें एक्सचेंज के मंच पर कारोबार करने की अनुमति दी गई है;
- (16) जो दिशा-निर्देशों के अनुसार आईएफएससी में सक्रिय एक शेयर बाजार के भीतर निपटान की अनुमति दी जानी है
- (17) "आरबीआई" का मतलब है, भारतीय रिज़र्व बैंक;
- (18) "विनियम" जब तक कि संदर्भ अन्यथा इंगित न करता हो, इसमें एक्सचेंज के प्रशासन एवं संचालन के लिए व्यापार के नियम, परिपत्र, नोटिस, आचार संहिता और अन्य बातों के साथ समय-समय पर संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित इस तरह के अन्य नियम शामिल हैं;
- (19) "संबंधित प्राधिकारी" का अर्थ होगा मंडल, भारतीय प्रतिभूति और विनियम मंडल, एक्सचेंज के प्रबंध निर्देशक, समाशोधन निगम, ऐसे अन्य व्यक्ति या समिति, जैसा कि संदर्भ मानते हैं या आवश्यकता हो सकती है, या कोई भी व्यक्ति/समिति जिसे समय-समय पर मंडल द्वारा निर्दिष्ट किया जा सकता है;
- (20) "नियमों" जब तक कि संदर्भ अन्यथा इंगित नहीं करता है, का अर्थ है वे नियम जिन्हें समय-समय पर प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 और भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम मंडल (अंतर्राष्ट्रीय वित्तीय सेवा केन्द्र) के दिशा निर्देशों, 2015 के प्रावधानों के अनुसार एक्सचेंज द्वारा या समय-समय पर भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम मंडल के निर्देशों के अनुसार तैयार किया गया है;
- (21) "सेबी अधिनियम" का मतलब होगा, भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम मंडल अधिनियम, 1992 (1992 का अधिनियम सं. 15);
- (22) "सेबी" का अर्थ है भारतीय प्रतिभूति और विनियम मंडल, जिसे भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम मंडल अधिनियम, 1992 की धारा 3 के तहत स्थापित किया गया है;
- (23) "एससीआरए" का अर्थ है, प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 (1956 का अधिनियम क्र.42);
- (24) "एससीआरआर" का मतलब है, प्रतिभूति संविदा (विनियमन) नियम, 1957;
- (25) "प्रतिभूति कानून" में एससीआरए, सेबी अधिनियम, निक्षेपागार अधिनियम 1996 कंपनी अधिनियम 2013 केन्द्रीय सरकार या सेबी या किसी भी अन्य संबंधित अधिकारी द्वारा उसके अधीन बनाये गये या जारी किए गये इस तरह के अन्य अधिनियम, विनियम और नियम, जो उसके अंतर्गत बनाए गए हैं और उसमें किये गये कोई भी वैधानिक संशोधन या पुनः अधिनियमन, परिपत्र, सूचनाएं, निर्देश, दिशा निर्देश शामिल हैं, जिन्हें समय समय पर विशेष आर्थिक क्षेत्र में प्रतिभूति बाज़ार से संबंधित वित्तीय सेवाओं को सुविधाजनक बनाने के लिए और विनियमित करने के लिए बनाया गया है;
- (26) "एसईसीसी विनियम" का मतलब है, प्रतिभूति संविदा (विनियमन) (स्टॉक एक्सचेंज और समाशोधन निगम) विनियम, 2012;
- (27) "सेज अधिनियम" का मतलब है, विशेष आर्थिक क्षेत्र अधिनियम, 2005;
- (28) "समायोजन गारंटी कोष" का अर्थ है एक ऐसा कोष जिसकी स्थापना और रखरखाव समाशोधन निगम के उपनियमों के प्रासंगिक प्रावधानों के अनुसार किया जाता है;
- (29) "कारोबार सिस्टम/एक्सचेंज का मंच" का मतलब है एक प्रणाली, जो किसी भी विधि द्वारा कारोबार सदस्यों को प्रतिभूतियों के मूल्य उपलब्ध करती है और प्रभावित ट्रेड, मात्रा, आदि के बारे में जानकारी और इस तरह की अन्य सूचनाओं का प्रसार करती है, जिन्हें उस रूप में उस पर रखा जा सकता है;
- (30) "कारोबार सदस्य" का मतलब है कोई भी व्यक्ति/संस्था जिसे एक्सचेंज के एक सदस्य के रूप में शामिल किया जाता है और "कारोबार सदस्यता" यह शब्दावली उसी के अनुसार अभिप्रेत होगी;
- (31) "कारोबार सेगमेंट" का मतलब है, वह खंड, जिसे समय-समय पर एक्सचेंज द्वारा निर्दिष्ट किया जा सकता है;
- (32) जब तक संदर्भ में इसे अन्यथा स्पष्ट रूप से कहा नहीं गया है, इन विनियमों में प्रयोग किये गये सभी शब्द और भाव, लेकिन जिन्हें परिभाषित नहीं किया गया है, और जो निम्नानुसार परिभाषित किये गये हैं, उनके अर्थ क्रमशः निम्न के अंतर्गत निर्धारित किये अर्थों के अनुसार होंगे:
- प्रतिभूति अनुबंध (विनियमन) अधिनियम, 1956 और उसके अधीन बनाये गये नियम/विनियम
 - भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम मंडल अधिनियम, 1992 और उसके तहत किए गए नियम
 - निक्षेपागार अधिनियम, 1996 और उसके तहत बनाए गए नियम
 - कंपनी अधिनियम, 1956/कंपनी अधिनियम, 2013
 - एक्सचेंज के नियम और उपनियम।
 - समाशोधन निगम के नियम, उपनियम और/या विनियम।

यदि किसी शब्द को ऊपर एक से अधिक में परिभाषित किया गया है, तो इस तरह के शब्द को ऊपर के क्रम में पूर्व प्रदान किये गये कानून से इसका अर्थ प्राप्त होगा (नियम, उपनियमों और/या नियमों के साथ), जब तक कि इसे अन्यथा स्पष्ट रूप से कहा नहीं गया है।

- (33) शीर्षकों के कारण किसी भी नियम का निर्माण या व्याख्या प्रभावित नहीं होगी;
- (34) जिन शब्दों में पुल्लिंग का उपयोग किया गया है उनमें स्त्री लिंग भी शामिल होगा और इसका विपरीत भी लागू होगा और जब तक कि संदर्भ से अन्यथा अपेक्षित न हो, कंपनियों, निगमों, फर्मों आदि के मामले में नपुंसक लिंग शामिल किया जायेगा। यहाँ परिभाषित किसी भी शब्दावली को नियम, उपनियम और विनियमों में पूंजीकृत जा सकता है या नहीं भी किया जा सकता और, इस तरह की शब्दावली के गैर-पूँजीकरण की वजह से महज एक अलग अर्थ व्यक्त नहीं करेगा, जब तक कि संदर्भ से अन्यथा अपेक्षित नहीं है।

अध्याय—II

कारोबार अनुभाग

- (1) एक्सचेंज जैसा उचित और योग्य समझता है उसके अनुसार कारोबार अनुभागों में से एक या एक से अधिक कारोबार अनुभाग निर्धारित कर सकता है, जिसके संबंध में सेबी ने एक्सचेंज को अपनी मंजूरी दे दी है।
- (2) वे प्रतिभूतियाँ जो विभिन्न कारोबार अनुभागों के लिए प्रवेश के लिए पात्र होंगी, उन्हें समय-समय पर संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट किया जाएगा।

अध्याय—III

समिति (समितियाँ)

- (1) समिति(ओं) को मंडल द्वारा नियमों और एक्सचेंज के एसोसिएशन के अधिनियम या सेबी द्वारा निर्दिष्ट की गई प्रक्रिया के किये अनुसार नियुक्त किया जायेगा। प्रत्येक समिति की भूमिका उसी प्रकार से होगी जैसे मंडल या सेबी द्वारा निर्धारित किया गया है।
- (2) मंडल अपने कारोबार अनुभाग के लिए समिति(ओं) का गठन कर सकता है, जिसके पास वही जिम्मेदारियाँ और अधिकार होंगे जिन्हें मंडल द्वारा समय-समय पर प्रत्यायोजित किया जाता है।

अध्याय—IV

विनियम

- (1) मंडल या संबंधित प्राधिकारी एक्सचेंज और/या उसके सदस्यों के संचालन को विनियमित करने के लिए समय-समय पर विनियम जारी कर सकते हैं।
- (2) उपरोक्त उपकानून (1) की व्यापकता पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, मंडल या संबंधित प्राधिकारी, निम्नलिखित बातों के संबंध में समय-समय पर, अन्य बातों के साथ विनियम जारी कर सकते हैं:
- एक्सचेंज की प्रतिभूतियों की आधिकारिक सूची में प्रतिभूतियों के शामिल किए जाने के लिए मानदंडों, प्रक्रियाओं, नियमों और शर्तों का पालन करने के लिए;
 - एक्सचेंज की प्रतिभूतियों की आधिकारिक सूची में समावेशन और निरंतर समावेशन के लिए एक जारीकर्ता द्वारा देय फीस;
 - कारोबार करने के लिए मंजूरी, व्यापार का निलंबन और सूची में से प्रतिभूतियों को हटाने के लिए मानदंड, प्रक्रियाएँ, नियम और शर्तें;
 - सदस्यों के प्रवेश, सदस्यता को त्यागने, सदस्यों के अधिकार और सदस्य के रूप में बने रहने के लिए मानदंड और प्रक्रियाएँ;
 - बाजार निर्माताओं के अनुमोदन के लिए मानदंड और प्रक्रियाएँ;
 - अनुबंध में प्रवेश बनाये रखने के लिए उसके रूप और शर्तें, और व्यापार के सदस्यों के बीच परस्पर या व्यापार के सदस्यों और उनके घटकों के बीच अनुबंध के प्रदर्शन के लिए समय, मोड और तरीके;
 - सदस्यों और जारीकर्ता द्वारा देय फीस, प्रणाली का उपयोग करने के शुल्क, जमा, मार्जिन और अन्य पैसे का समय समय निर्धारण, जिनकी प्रतिभूतियों को एक्सचेंज में कारोबार के लिए भर्ती किया जा रहा है/भर्ती किया जाना है और व्यापार के सदस्यों द्वारा लगाये जाने वाले ब्रोकरेज का पैमाना;
 - समय-समय पर, पूंजी पर्याप्तता और अन्य मानदंडों का वर्णन जिन्हें सदस्यों द्वारा बनाए रखना आवश्यक होगा;
 - बाजार की निगरानी और व्यापार के इस तरह के नियमों/परिपत्रों और आचार संहिता का एलान, जैसा यह उचित समझे;
 - सदस्यों के द्वारा अभिलेखों और खातों की पुस्तकों का रखरखाव, जैसे यह योग्य समझे और लागू कानून के तहत आवश्यक समझे गये रिकॉर्ड;

- (k) सदस्यों का निरीक्षण और सदस्यों के रिकॉर्ड और खातों की पुस्तकों की लेखापरीक्षा;
- (l) निलंबन/भुगतान में चूक के लिए निष्कासन या किसी भी आवश्यकताओं और आचार संहिता के उल्लंघन और पुनः प्रवेश के लिए मानदंडों सहित समय-समय पर सिफारिशें, और दंड, जुर्माना और अन्य परिणामों का प्रशासन, इसके अधीन घोषणा किये गये, यदि कोई हो तो;
- (m) किसी भी सदस्य के खिलाफ अनुशासनात्मक कार्यवाही/प्रक्रिया;
- (n) एक्सचेंज पर किए गए प्रतिभूतियों में किसी भी लेनदेन से संबंधित व्यापार सदस्यों के बीच आपस में और साथ ही साथ व्यापार के सदस्यों और सदस्य न होने वाले व्यक्तियों के बीच उत्पन्न होने वाले विवादों, शिकायतों, दावों के निपटान, मध्यस्थता या सुलह आईएफएससी में अनुमति के रूप में द्वारा निपटान सहित;
- (o) निवेशक संरक्षण कोष सहित एक्सचेंज द्वारा स्थापित कोष का प्रशासन, रखरखाव और निवेश, उस सीमा तक जहाँ तक अनुमति है;
- (p) समाशोधननिगमकी स्थापना और कामकाज सहित सौदों के निपटान और समाशोधन के लिए मानदंड और प्रक्रियाएँ या समाशोधन और निपटान के लिए अन्य व्यवस्था उपलब्ध कराना;
- (q) उधार लेने और उधार देने की योजना में प्रतिभूतियों के सदस्यों के पंजीकरण के लिए और पंजीकरण के बने रहने के लिए मानदंड, प्रक्रियाएँ, नियम और शर्तें;
- (r) अनुबंध, सौदों या लेन-देन को बंद करने के लिए आकस्मिक या परिणामी के संबंध में मानदंड और प्रक्रियाएँ;
- (s) व्यापार प्रणाली या अन्यथा पर रखे जाने के लिए जानकारी के प्रसार, घोषणाएँ;
- (t) बाजार प्रतिभागियों के विभिन्न वर्ग (वर्गों) का प्रवेश, उसमें बने रहने और समाप्ति के लिए मानदंड और प्रक्रिया, जैसे, रिमिसियर (remisier), अधिकृत क्लर्क, गठित वकील, अधिकृत व्यक्ति, आदि;
- (u) जैसा कि मंडल/संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्णय लिया जा सकता है, अन्य कोई भी विषय।

अध्याय—V

प्रतिभूतियों में लेन-देन

लेन-देन की अनुमति

- (1) एक्सचेंज पर प्रतिभूतियों में लेन-देन की अनुमति इन उपनियमों और नियमों में प्रदान की गई जानकारी के अनुसार ही दी जाएगी और जिस रूप में प्रदान की गई है वैसे ही बचाई जाएगी, अन्य कोई भी लेन-देन करने की अनुमति नहीं दी जाएगी।
- लेनदेन के लिए प्रतिभूतियों को स्वीकृति
- (2) (a) उन प्रतिभूतियों में लेन-देन करने के लिए स्वीकृति जो व्यापार करने के लिए सूचीबद्ध या अनुमति प्राप्त हैं, वे एक्सचेंज द्वारा निर्धारित उसके नियमों, उपनियमों, विनियमों में उपलब्ध प्रावधानों के अनुसार किये जायेंगे या ऐसे अन्य आवश्यकताओं के अनुसार होंगे जिन्हें उसकी तरफ से संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट किया गया हो।
- (b) एक्सचेंज में प्रतिभूतियों को सूचीबद्ध करने के लिए स्वीकृति इन उपनियमों, विनियमों में उपलब्ध प्रावधानों के अनुसार किये जायेंगे या ऐसे अन्य आवश्यकताओं के अनुसार होंगे जिन्हें उसकी तरफ से संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट किया गया हो।
- (c) संबंधित प्राधिकारी समय-समय पर उन प्रतिभूतियों को स्वीकार कर सकते हैं जो अन्य शेयर बाजार/रों पर कारोबार करने के लिए सूचीबद्ध हैं या जिन्हें अनुमति दी गई है।

अन्य शेयर बाजारों में कारोबार करने वाली प्रतिभूति में लेनदेन

- (3) इस अध्याय में ऊपर दिए गये उपनियम (2) की व्यापकता पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, संबंधित प्राधिकारी अपने विवेक और इस तरह की स्थितियों के अधीन रहकर, जैसा भी उन्हें उचित प्रतीत हो, किन्हीं भी प्रतिभूतियों में व्यवहार करने की अनुमति दे सकते हैं, जो या तो किसी भी अन्य शेयर एक्सचेंज पर सूचीबद्ध हो या जिसमें लेन-देन करने के लिए अन्य शेयर बाजारों में नियमित रूप से अनुमति दी जाती है।

सूचीबद्ध होने के लिए स्वीकृति हेतु आवेदन

- (4) एक्सचेंज में प्रतिभूतियों को सूचीबद्ध करने के लिए स्वीकृति पाने हेतु किये जाने वाले आवेदन को एक्सचेंज को यदि कोई हो तो अपेक्षित शुल्क के साथ इस तरीके से करना, जिसे समय-समय पर संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किया गया हो।
- जारीकर्ता को एक्सचेंज में प्रतिभूतियों को सूचीबद्ध करने के लिए स्वीकृति पाने हेतु किये जाने वाले आवेदन को इस तरीके से करना आवश्यक होगा, जिसे समय-समय पर संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किया गया हो, इसमें इस बात की परवाह नहीं की जाएगी कि जारीकर्ता द्वारा पहले जारी की गई प्रतिभूतियाँ पहले से ही एक्सचेंज में सूचीबद्ध हैं।

सूचीबद्ध होने की शर्त और आवश्यकताएँ

- (5) संबंधित प्राधिकारी एक जारीकर्ता की प्रतिभूतियों की सूची में प्रवेश के लिए तब तक अनुमति प्रदान नहीं कर सकते जब तक कि वह उपनियमों और नियमों में निर्धारित लागू कानूनों, (सेबी/भारतीय रिज़र्व बैंक द्वारा समय-समय पर जारी किए गए नियमों/विनियमों/परिपत्रों/दिशानिर्देशों सहित) शर्तों और आवश्यकताओं के अनुरूप नहीं हैं, और जो सूचीबद्ध करने के अनुबंधों, और संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित इस तरह की अन्य कोई शर्त या आवश्यकताएँ हों तो उनका पालन नहीं करती हों।

लागू कानून के प्रावधानों के अधीन रहकर संबंधित प्राधिकारी सूचीबद्ध किये जाने की आवश्यकताओं में से किसी को माफ या कम कर सकते हैं, जो संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट किये गये हैं, या जिसे संबंधित प्राधिकारी ने समय-समय पर सेबी द्वारा जारी किसी भी कानून, नियम, विनियम, आदेश, दिशानिर्देश, परिपत्र या अधिसूचना के तहत अनुमति दी है।

सूचीबद्ध करने हेतु स्वीकृति के लिए इनकार

- (6) संबंधित प्राधिकारी, अपने विवेकाधिकार से, या तो (ऐसी शर्तों के अधीन रहकर जिसे वह उचित समझे) एक्सचेंज में प्रतिभूतियों को सूचीबद्ध करने के लिए आवेदन को स्वीकार कर सकते हैं, या उस विचार और/या उस पर लिए जाने वाले निर्णय को टुकरा सकते हैं (ऐसी शर्तों, नियमों और अनुपालनों के अधीन, जिन्हें संबंधित प्राधिकारी निर्दिष्ट करते हो), या प्रतिभूतियों को सूचीबद्ध करने के आवेदन को पूरी तरह से अस्वीकार कर सकते हैं।

फीस

- (7) एक्सचेंज पर प्रतिभूतियों को सूचीबद्ध किये जाने की इच्छा रखने वाला जारीकर्ता संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित की गई सूचीबद्ध करने की फीस और इस तरह के अन्य शुल्क और इस तरह के अन्य जमाओं का भुगतान करेगा।

अनंतिमदस्तावेजों में व्यवहार

- (8) संबंधित प्राधिकारी, अपने विवेक के अनुसार, इस तरह के नियमों और शर्तों पर अनंतिम दस्तावेज में लेन-देन करने की अनुमति दे सकते हैं, जिसे वे उचित समझते हों। इन उपनियमों और नियमों के प्रयोजनों के लिए "अनंतिम दस्तावेज" का मतलब इस तरह के दस्तावेजों से होगा जिन्हें उस जारीकर्ता के संबंध में समय-समय पर संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किया जा सकता है, जिसकी प्रतिभूतियों को एक्सचेंज में सूचीबद्ध करने हेतु स्वीकृति पाने की मांग की जा रही है।

विशेष सौदें

- (9) संबंधित प्राधिकारी उन विशिष्ट सौदों को अनुमति दे सकते हैं, जिनकी प्रतिभूतियों को एक्सचेंज में सूचीबद्ध नहीं किया गया है, या जिन्हें कुछ समय के लिए व्यवहार करने के लिए निषिद्ध या निलंबित कर दिया गया है।

निषिद्ध कारोबार

- (10) संबंधित प्राधिकारी किसी भी कारण के लिए किसी भी प्रतिभूति या प्रतिभूतियों को या प्रतिभूतियों के किसी भी वर्ग या समूह को एक्सचेंज पर व्यवहार करने से निलंबित या निषेध कर सकते हैं, जिसे वे उचित समझते हो या जो प्रतिभूति बाज़ार के हित में हो और/या जो सेबी/भारतीय रिज़र्व बैंक/केंद्र सरकार द्वारा निर्देशित हो।

सूचीबद्ध होने की आवश्यकताओं के साथ गैर अनुपालन के मामले में कार्यवाही

- (11) (a) एक्सचेंज में लेन देन के लिए प्रवेश का निलंबन।

किसी भी जारीकर्ता की घटना में, जिसकी प्रतिभूतियाँ एक्सचेंज में सूचीबद्ध हैं, और जिसने लागू होने वाली सूचीबद्धता की आवश्यकताओं के साथ पालन नहीं किया है, जो समय-समय पर लागू हो सकती हैं और/या अन्य किन्हीं शर्तों का भी पालन नहीं किया जिन्हें एक्सचेंज समय-समय पर निर्दिष्ट कर सकता है, तो किसी अन्य अधिकार और/या उपचार पर कोई प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, एक्सचेंज को हक होगा कि एक्सचेंज के पास ऐसी किसी भी कंपनी के विरुद्ध कानून में या इन नियमों, उपनियमों और विनियमों के अंतर्गत किसी भी समय एक्सचेंज में लेन-देन के लिए प्रवेश की अनुमति दी गई ऐसी कंपनी की किसी भी प्रतिभूतियों को ऐसी अवधि या अवधियों के लिए, जैसा भी निर्धारित किया जाता है, निलंबित किया जा सकता है। निलंबन की अवधि की समाप्ति पर यदि एक्सचेंज उचित समझे तो इस तरह की शर्तों के अधीन निलंबन को रद्द कर सकता है।

ऊपर उक्त बात में किसी पूर्वाग्रह के बिना, एक्सचेंज को ऐसे सभी कदम उठाने का हक होगा, जो उन कंपनियों के विरुद्ध सेबी द्वारा जारी किए गए दिशानिर्देश/आदेश को प्रभाव देने के लिए उठाने आवश्यक हैं, जिनकी प्रतिभूतियों को सूचीबद्धता की आवश्यकताओं के साथ अनुपालन न करने के कारण व्यापार से निलंबित कर दिया गया है।

- (b) ऊपर उपनियम 11(a) में दिए गये प्रवधान से पूर्वाग्रहग्रस्त हुए बिना, हर सूचीबद्ध कंपनी सूचीबद्ध अनुबंध की शर्तों का पालन करेगी, जिसे समय-समय पर एक्सचेंज और/या सेबी द्वारा निर्धारित किया जाता है और सूचीबद्ध अनुबंध या सूचीबद्धता के साथ व्यवहार करते समय उनकी किसी भी आवश्यकताओं का पालन न करने के लिए एक्सचेंज और/या सेबी द्वारा समय-समय पर निर्धारित किये गये इस तरह के जुर्माने का भुगतान करने के लिए उत्तरदायी होगी।

मोचन या रूपांतरण पर स्वीकृति की निकासी

- (12) संबंधित प्राधिकारी, यदि आवश्यक हो तो, प्रतिभूतियों को दी गई सूचीबद्धता और/या कारोबार के लिए स्वीकृति को वापस ले सकती है, जिसे पुनःव्यवस्था या पुनः-निर्माण की किसी योजना के परिणामस्वरूप किन्हीं अन्य प्रतिभूतियों में परिवर्तित कर दिया है, या किया जा रहा है, या जो प्रतिदेय या परिवर्तनीय प्रतिभूतियाँ होने के कारण उनका मोचन या रूपांतरण बस होने ही वाला है।

परिसमापन या विलय पर स्वीकृति की निकासी

- (13) यदि किसी भी जारीकर्ता को अंतिम या अनंतिम परिसमापन में रखा गया है, या जो किसी अन्य संस्था के साथ विलय या सामामेलित होने ही जा रहा है, तो संबंधित प्राधिकारी प्रतिभूतियों को दी गई सूचीबद्धता और/या एक्सचेंज पर लेन-देन करने के लिए दी गई स्वीकृति को वापस ले सकते हैं। संबंधित प्राधिकारी यह इस तरह के परिसमापन, विलय या सामामेलन को पर्याप्त समझकर उन्हें इस तरह के सबूत के रूप में स्वीकार कर सकते हैं। यदि यह विलय या सामामेलन होना विफल रहता है या यदि कोई जारीकर्ता जिसे अनंतिम परिसमापन में रखा गया है, उसे बहाल किया जाता है और एक्सचेंज पर उसकी प्रतिभूतियों का पुनः प्रवेश पाने के लिए आवेदन किया जाता है, तो यदि संबंधित प्राधिकारी उचित समझे तो उन्हें नियमों और शर्तों के तहत इस तरह के आवेदन को अनुमोदित करने, इनकार करने या स्थगित करने का अधिकार होगा।

एक्सचेंज में स्वीकृति की निकासी

- (14) संबंधित प्राधिकारी, जहां आवश्यक समझे, वहाँ जारीकर्ता को एक अवसर देने के बाद, अपनी प्रतिभूतियों को एक्सचेंज पर दी गई सूचीबद्धता की स्वीकृति को वापस ले सकते हैं, जोया तो उपनियमों और विनियमों, में निर्धारित लागू नियम, (सेबी/आरबीआई/संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर जारी किये गये नियमों/विनियमों/परिपत्रों/दिशानिर्देशों सहित) शर्तों और आवश्यकताओं, सूचीबद्धता अनुबंध या एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर निर्धारित अन्य आवश्यकताओं के या तो उल्लंघन करने या अनुपालन न करने की स्थिति में किया जायेगा।

एक्सचेंज में पुनः प्रवेश

- (15) संबंधित प्राधिकारी अपने विवेक के अनुसार संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित की गई शर्तों के अधीन एक जारीकर्ता की प्रतिभूतियों को एक्सचेंज में सूचीबद्धता के लिए पुनः स्वीकृति दे सकते हैं, जिसकी स्वीकृति को पहले वापस ले लिया गया था।

अंतर मानदंडों के आधार पर लेन-देन के लिए स्वीकृति

- (16) प्रतिभूतियों की सूचीबद्धता/लेनदेन के लिए शर्तों के संबंध में यहाँ उल्लेखित कुछ भी होने के बावजूद, एक्सचेंज इस तरह की प्रतिभूतियों और ऐसी इकाइयों को इस तरीके से सूचीबद्धता को स्वीकृति और लेनदेन के लिए अनुमति दे सकता है, जो यहाँ निर्धारित किये गये तरीकों के अतिरिक्त हैं, बशर्ते उन्हें सेबी द्वारा अनुमति दी गई है और जो सेबी/एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर जारी किए गए नियमों/विनियमों/परिपत्रों/निर्देशों के अनुसार हैं।

अध्याय-VI

कारोबार के सदस्य

नियुक्ति और शुल्क

- (1) (a) संबंधित प्राधिकारी समय-समय पर प्रासंगिक कानूनों और उसके उपनियमों और विनियमों के अनुसार किसी भी व्यक्ति/संस्था को कारोबार के एक सदस्य के रूप में स्वीकार कर सकते हैं।
- (b) संबंधित प्राधिकारी कारोबार के सदस्यों के प्रवेश, उनके बने रहने, समाप्ति, पुनः प्रवेश, आदि के लिए आवेदन हेतु आवश्यक बातों, शर्तों, प्रारूपों और प्रक्रियाओं को निर्दिष्ट कर सकते हैं। संबंधित प्राधिकारी, अपनी पूर्ण विवेक के आधार पर, किसी भी आवेदक को एक कारोबार सदस्य के रूप में नियुक्त करने के लिए अनुमति देने से मना कर सकते हैं।
- (c) कारोबार के सदस्य इस तरह की फीस, प्रतिभूति जमा और अन्य पैसों का भुगतान करेंगे, जिसे एक कारोबार सदस्य के रूप में प्रवेश लेने पर और निरंतर प्रवेश के लिए मंडल या संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट किया जा सकता है। यह फीस, प्रतिभूति सदस्यता जमा, अन्य जमा, अन्य पैसे और एक कारोबार सदस्य द्वारा समय-समय पर एक्सचेंज को भुगतान किया गया कोई भी अतिरिक्त जमा, चाहे वह नकदी, सावधि जमा रसीदें, बैंक गारंटी, प्रतिभूतियाँ या अन्यथा हो, वह एक्सचेंज के लिए देय किसी भी राशि के लिए प्रथम और सर्वोपरि धारणाधिकार के अधीन होगा, साथ ही उसमें कारोबार के सदस्य के विरुद्ध अन्य दावे, जो नियमों, उप-नियमों और विनियमों के तहत व्यापार के सदस्यों की एग्रेजमेंट, दायित्व या देनदारियों को भरने के लिए उस पर बकाया है और उसमें एक्सचेंज पर किये गये किसी भी कारोबार के अनुग्रह या दायित्व के कारण उत्पन्न देयताएं भी शामिल हैं। बावजूद इसके कि किसी अन्य कानून या अन्यथा के तहत कारोबार सदस्य के विरुद्ध कोई दावा हो, कारोबार सदस्य को संदर्भित किये बिना एक्सचेंज को इस तरह की देयताएं और दावों के लिए ऐसी फीस, जमा और अन्य पैसों का समायोजन या कब्जा करने का अधिकार होगा।

- (d) कारोबार के सदस्य या तो अपने स्वयं के खाते पर या उनके घटक की ओर से प्रतिभूतियों में प्रमुख व्यक्ति के रूप में व्यापार कर सकते हैं, जब तक अन्यथा संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट न किया गया हो या उन शर्तों के अधीन न हों, जिन्हें संबंधित अधिकारी समय समय पर निर्धारित कर सकते हैं।
- (e) संबंधित प्राधिकारी समय समय पर कारोबार सदस्यों की ऐसी श्रेणियों बना सकते हैं, जैसा कि वह सेबी द्वारा जारी कोई विनियम/दिशा-निर्देश/परिपत्र के अनुसार हों, या जैसा वे उचित समझे।

प्रवेश के लिए शर्तें

- (2) (a) कारोबार के सदस्य को एक्सचेंज के उपनियमों, नियमों और विनियमों का पालन करना होगा और वह एक्सचेंज/संबंधित प्राधिकारी के इस तरह के संचालन मानकों, फैसलों, नोटिस, परिपत्रों, दिशानिर्देशों और निर्देशों का पालन करेगा, जो भी लागू होता है।
- (b) एक्सचेंज पर सौदों के लिए कारोबार सदस्यों द्वारा जारी किए गए सभी अनुबंध नोटों इस तरीके से होंगे जिसे समय-समय पर एक्सचेंज द्वारा निर्दिष्ट किया जाएगा।
- (c) कारोबार का सदस्य इस तरह की आवश्यकताओं का पालन करेगा जिन्हें सेबी द्वारा निर्दिष्ट किया जा सकता है, या व्यापार के सदस्यों के रूप में उनकी गतिविधियों के संबंध में विज्ञापन और परिपत्रों के मुद्दे के संबंध में समय-समय पर एक्सचेंज द्वारा निर्धारित किया जा सकता है।
- (d) कारोबार का सदस्य इस तरह के मामलों के लिए और इस तरह के रूपों में संबंधित घोषणाओं को प्रस्तुत करेगा जिन्हें संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जा सकता है।
- (e) कारोबार का सदस्य एक्सचेंज को ऐसे रूप में और इस तरह के अंतराल पर एक लेखा परीक्षक का प्रमाण पत्र प्रस्तुत करेगा, जिसमें यह प्रमाणित किया गया हो उनके संचालन के संबंध में एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट/ निर्धारित आवश्यकताओं का पालन किया गया है।
- (f) कारोबार का सदस्य अपने संचालन के संबंध में इस तरह की जानकारी और आवधिक रिटर्न प्रस्तुत करेगा, जिसकी एक्सचेंज को समय-समय पर आवश्यकता हो सकती है।
- (g) कारोबार का सदस्य अंकेक्षित और/या बिना जाँची वित्तीय या मात्रात्मक जानकारी और बयानों को प्रस्तुत करेगा, जिसकी एक्सचेंज को समय-समय पर आवश्यकता हो सकती है।
- (h) कारोबार का सदस्य पूर्ण सहयोग देगा और इस तरह की जानकारी और विवरण प्रस्तुत करेगा, जो किसी भी निरीक्षण या लेखा परीक्षा में या किसी व्यापार, व्यवहार, उनके निपटान लेखांकन और/या अन्य संबंधित मामलों के संबंध में संबंधित प्राधिकारी या एक्सचेंज के अन्य प्राधिकृत अधिकारी द्वारा प्राधिकृत प्रयोजन के लिए आवश्यक हो सकता है।
- (i) कारोबार का सदस्य उप दलालों के साथ सौदा नहीं करेगा जो सेबी के पास पंजीकृत नहीं हैं और न ही उसे किसी भी अपने पंजीकृत कार्यालय, शाखा कार्यालयों और इसके पंजीकृत उप दलालों के कार्यालयों या इस तरह की अनुमति दी गई स्थानों के अलावा अन्य कार्यालय में अपने कारोबार टर्मिनल के संचालन की अनुमति नहीं है, जिस तरीके से एक्सचेंज द्वारा निर्धारित किया गया है।

अध्याय—VII

कारोबार सदस्यों के द्वारा व्यवहार

अधिकार— क्षेत्र

- (1) (a) एक्सचेंज की व्यापार प्रणाली के माध्यम से उसमें प्रवेश किया गया कोई भी सौदा, या खरीदने या बेचने के लिए कोई भी प्रस्ताव, या खरीदने और बेचने के लिए ऐसे किसी भी प्रस्ताव के लिए किसी भी स्वीकृति को एक्सचेंज के कम्प्यूटरीकृत प्रसंस्करण इकाई में दर्ज किया गया/बनाया गया समझा जाएगा, और व्यापार के सदस्यों के बीच करार के स्थान के रूप में अंतरराष्ट्रीय वित्तीय सेवा केंद्र रहेगा। किसी भी व्यवहार में, या उसके संबंध में उत्पन्न किसी विवादों/दावों के संबंध में उन अदालतों का क्षेत्राधिकार होगा, जो अंतरराष्ट्रीय वित्तीय सेवा केंद्र पर अपना विशिष्ट अधिकार क्षेत्र रखती हैं।
- (b) एक्सचेंज के रिकॉर्ड जिसे एक सेंट्रल प्रोसेसिंग यूनिट या प्रसंस्करण इकाइयों या कंप्यूटर प्रसंस्करण इकाइयों के एक समूह द्वारा बनाए रखा है, चाहे, किसी भी रजिस्टर, चुंबकीय भंडारण इकाइयों, इलेक्ट्रॉनिक भंडारण इकाइयों, ऑप्टिकल भंडारण इकाइयों या कंप्यूटर भंडारण इकाइयों या किसी अन्य तरीके से बनाए रखा है, वह व्यापार प्रणाली के माध्यम से प्रविष्ट किसी भी प्रकार के व्यवहार के संबंध में सहमति प्राप्त और प्रामाणिक रिकॉर्ड गठित करेगा। किसी भी विवाद के प्रयोजनों के लिए एक्सचेंज द्वारा उपरोक्त तरीके से रखा गया रिकॉर्ड संबंधित घटकों और व्यापार के सदस्यों के बीच या सदस्यों के बीच परस्पर किसी भी विवाद या दावे में मान्य सबूत का गठन करेगा।

हानि से क्षतिपूर्ति

- (2) एक्सचेंज किसी भी व्यक्ति द्वारा एक्सचेंज पर किये गये किसी भी अनधिकृत लेन-देन के लिए उत्तरदायी नहीं होगा।
- कारोबार के सदस्य व्यापार के लिए केवल दल
- (3) (a) एक्सचेंज दलों के रूप में किसी भी सौदे के लिए अपने स्वयं के सदस्यों के अलावा अन्य किसी भी व्यक्ति की पहचान नहीं करेगा, और
- (b) हर कारोबार सदस्य एक्सचेंज के उपनियमों, नियमों और विनियमों के नियमों के अनुसार हर दूसरे कारोबार सदस्य के प्रति सीधे, पूरी तरह से और विशेष रूप से उत्तरदायी होगा, जिसके साथ इस तरह का कारोबार का सदस्य उस सौदे की योग्य पूर्तता के लिए एक्सचेंज पर किये गये किसी भी सौदे को प्रभावित करता है, चाहे वह सौदा प्रभावित करने वाले कारोबार सदस्य के खाते पर हो या किसी घटक के खाते पर हो।

सभी सौदे उपनियमों, नियमों और विनियमों के अधीन

- (4) एक्सचेंज पर किये जाने वाले प्रतिभूतियों में सभी सौदे एक्सचेंज के उपनियमों, नियमों और नियमावली के अधीन किए गये हैं ऐसा समझा जाएगा, और ये नियम, उपनियम और विनियम इस तरह के सभी सौदों के नियमों और शर्तों का एक हिस्सा हो जायेंगे और ये सौदे अधिकार के संबंधित प्राधिकारी द्वारा किये जाने वाले अभ्यास के अधीन होंगे, जिसके संबंध में एक्सचेंज के उपनियम, नियम और विनियम प्रदत्त होंगे।

व्यापार की अनुल्लंघनीयता

- (5) (a) नीचे दिए गये खंड (b) के अधीन, एक्सचेंज पर किये जाने वाले प्रतिभूतियों के सभी सौदे, एक्सचेंज के उपनियमों, नियमों और विनियमों के अधीन रहकर किये जाएंगे और गैर-उल्लंघनीय होंगे और उनके और समाशोधन निगम के नियमों, उपनियमों और विनियमों के अनुसार समाशोधित और समायोजित किये जायेंगे।
- (b) ऊपर दिए गये खंड (a) में निहित कुछ भी होने के बावजूद, मंडलया प्रबंध निर्देशक या अन्य कोई भी व्यक्ति/समिति(यों), जिन्हें एक्सचेंज के मंडल द्वारा अधिकृत किया गया है, वे स्वतः या अपने सदस्य से प्राप्त किसी अनुरोध के आधार पर सेबी, आरबीआई और एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर जारी किए गए विनियमों/परिपत्रों के अनुसार व्यापार(रों) को रद्द कर सकते हैं, या एक उचित मूल्य के लिए व्यापार(रों) की कीमत को पुनः निर्धारित कर सकते हैं, बशर्ते कि यह इस बात को संतुष्ट करता है कि वहां ऐसा करने के लिए एक ठोस और पर्याप्त कारण मौजूद है और वह निवेशकों, बाजार की अखंडता और मूल्य खोज व्यवस्था के रखरखाव के हित में है।
- (c) ऊपर खंड (b) में निर्दिष्ट अभिव्यक्ति "पर्याप्त कारण" में गलत आदेश, महत्वपूर्ण गलती, धोखाधड़ी, हेरफेर या जान-बूझकर की गई गलत बयानी शामिल होगी।
- (d) ऊपर खंड (b) में संदर्भित किये अनुसार, उचित कीमत निर्धारित करने के प्रयोजन हेतु, एक्सचेंज द्वारा पिछले व्यापार के मूल्य, दी गई अवधि के दौरान प्रतिभूति की कीमत, शामिल दलों के संचालन, आदि सहित विभिन्न कारकों पर विचार किया जा सकता है।
- (e) एक्सचेंज के व्यापार(रों) को रद्द करने या व्यापार(रों) की कीमत का पुनः निर्धारण करने के निर्णय अंतिम और सभी संबंधित पक्षों पर बाध्यकारी होंगे, और एक्सचेंज ऐसी कार्रवाई (यों) से उत्पन्न किसी भी नुकसान/देनदारियों के लिए उत्तरदायी नहीं होगा।
- (f) व्यापार (रों) को रद्द करने या व्यापार(रों) की कीमत के पुनः निर्धारण के निर्णय पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, एक्सचेंज किसी भी सदस्य के खिलाफ एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों और विनियमों के तहत इस तरह की अन्य उपयुक्त अनुशासनात्मक कार्रवाई(यों) करने के लिए हकदार होगा।
- (g) व्यापार (रों) को रद्द करने या व्यापार(रों) की कीमत के पुनः निर्धारण के लिए अपनाई जाने वाली प्रक्रिया इस तरह से होगी जिसे एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट किया जायेगा और हर सदस्य निर्धारित शुल्क का भुगतान सहित उनका पालन करेगा।

व्यापार प्रतिनिधि सदस्यों द्वारा किये जाने वाले सौदें

- (6) (a) कारोबार का सदस्य एक्सचेंज की पूर्व अनुमति के साथ प्रतिभूतियों के सौदों के लिए किसी अन्य कारोबार सदस्य को अपने प्रतिनिधि के रूप में कार्य करने के लिए प्राधिकृत कर सकता है और यह उन नियमों और शर्तों के अनुसार होगा, जिन्हें संबंधित प्राधिकारी समय समय पर घोषित कर सकते हैं।
- (b) एक व्यापार प्रतिनिधि सदस्य द्वारा किये गये किसी भी सौदे को नियुक्त करने वाले कारोबार सदस्य द्वारा किया गया सौदा समझा जाएगा और इस तरह के सभी सौदों को भी उन्ही नियमों और शर्तों के अधीन किया जाएगा जो नियुक्त करने वाले कारोबार सदस्य द्वारा किये गये सौदों पर लागू होते हैं।

- (c) प्रतिनिधि कारोबार सदस्य और नियुक्त करने वाला कारोबार सदस्य हर समय संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित शर्तों का पालन करेगा, और ऐसा न करने पर संबंधित प्राधिकारी प्रतिनिधि कारोबार सदस्य और नियुक्त करने वाले कारोबार सदस्य के बीच की इस व्यवस्था को निलंबित या रद्द कर सकते हैं।

कारोबार सदस्यों पर प्रतिबंध

- (7) एक कारोबार सदस्य एक्सचेंज की अनुमति प्राप्त करने के बाद अपने स्वयं के खाते पर केवल व्यापार के लिए एक्सचेंज का एक और कारोबार सदस्य का एक घटक हो जाएगा। यह सदस्य एक से अधिक कारोबार सदस्य का एक घटक नहीं बन सकता है।

अध्याय—VIII

कारोबार की प्रणाली और बाज़ार निर्माता

कारोबार के मापदंड

- 1) एक्सचेंज के कारोबार खंड पर सौदे/व्यापार इस तरह के तरीके से किये जायेंगे जिन्हें संबंधित प्राधिकारी समय-समय पर निर्दिष्ट कर सकते हैं। संबंधित प्राधिकारी एक्सचेंज में किये जाने वाले कारोबार से संबंधित सभी मामलों का निर्धारण करने के हकदार होंगे। विशेष रूप से और पूर्वोक्त की व्यापकता पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, सेबी द्वारा समय-समय पर जारी किए गए या निर्दिष्ट परिपत्रों, दिशा निर्देशों और मानकों के अनुरूप करने के लिए, संबंधित प्रतिभूतियों में काम करने के लिए निम्नलिखित मानकों को निर्दिष्ट करेंगे, :-
- वह टिक आकार, जिसमें आदेशों को कारोबार प्रणाली में प्रविष्ट किया जा सकता है;
 - किसी भी सदस्य और घटकों के संबंध में जोखिम, व्यापार और अन्य सीमाएं;
 - मूल्य बैंड;
 - वह नियमित/मार्केट लॉट आकार जिसमें आदेशों को दिया जा सकता है;
 - ऑर्डर बुक के रखरखाव के लिए, अन्य बातों के साथ विभिन्न शर्तों को निर्दिष्ट करना, जिसके आधार पर कोई आदेश रखे जाने के लिए पात्र हो जाएंगे;
 - अधिकतम अनुमेय खुले स्थान;
 - बंद लाइन प्रविष्टियों (यानी व्यापार घंटों के बाद) के लिए इस प्रक्रिया का और ऐसी प्रविष्टियों को रखने के नियमों और शर्तों का पालन किया जाना है;
 - प्रतिभूतियों में बाज़ार बनाना;
 - कीमतों में परिवर्तन करने के लिए मानक, जिस पर व्यापार किये जा रहे हैं या जिस पर आदेश रखे जाते हैं और किसी भी व्यापार/आदेश की कीमत को मिटाना;
 - एक दिन के भीतर या दिन के बीच बोली और प्रस्ताव की कीमतों में भिन्नता की सीमा;
 - कारोबार के सदस्य और एक प्रतिभूति के लिए अनुमति दी गई व्यापारों के प्रकार;
 - प्रणाली के डिज़ाइन, उपयोगकर्ता के लिए बुनियादी ढांचे, प्रणाली संचालन सहित व्यापार प्रणाली के कार्यात्मक ब्यौरे;
 - किसी भी कारोबारी सत्र या किसी विशेष दिन पर सत्र के समय को घटाना, बढ़ाना या अन्यथा परिवर्तन करना, या अन्यथा;
 - अन्य मामलों, जो प्रतिभूति व्यापार के सुचारु संचालन को प्रभावित कर सकते हैं, उन्हें प्रतिभूतियों के बाज़ार के व्यापक हित के संबंध में ध्यान में रखना।

व्यापारों/सौदों का निपटान

- 2) एक कारोबार सदस्य द्वारा निष्पादित सभी व्यापारों का स्वयं ऐसे कारोबार सदस्य द्वारा समाशोधन और निपटान किया जा सकता है (यदि इस तरह का कारोबार सदस्य स्वयं भी एक समाशोधन सदस्य है) या नियमों, उपनियमों, विनियमों और सेबी/संबंधित प्राधिकारी और/या समाशोधन निगम द्वारा समय-समय पर जारी परिपत्रों/नोटिस के अनुसार किसी भी अन्य समाशोधन सदस्य के माध्यम से किया जा सकता है।

व्यापारों का पृथक्करण

- 3) प्रत्येक सदस्य उसके खुद के खाते पर उसके द्वारा निष्पादित व्यापारों/सौदों को उसके घटकों से इस प्रकार पृथक् करेगा, जिसे नियमों, उपनियमों और विनियमों में दिया गया है, या इस तरह के तरीके से जिसे सेबी/संबंधित प्राधिकारी घोषित कर सकते हैं।

आदेश का प्रबंधन

- 4) (i) आदेश के लिए निर्देश: कारोबार के सदस्यों को यह सुनिश्चित करना होगा कि किसी भी आदेश को एक्सचेंज पर रखे जाने से पहले घटक दलों से आदेश रखने के लिए निर्देश को प्राप्त किया गया है और एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों एवं विनियमों और अन्य सभी लागू कानूनों के अनुसार इस तरह के निर्देशों और उनकी पूर्णता या अन्यथा के रिकॉर्ड्स और प्रासंगिक दस्तावेज़ को रखा जायेगा।
- (ii) अद्वितीय ग्राहक कोड को दर्ज करना: सेबी/संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किये नुसार हर कारोबार सदस्य, एक आदेश को प्रविष्ट करने के समय, व्यापार प्रणाली में अद्वितीय ग्राहक कोड दर्ज करेगा।
- (iii) आदेश विवरण की आपूर्ति: एक कारोबार सदस्य अपने घटक को व्यापार प्रणाली द्वारा उत्पन्न आदेश क्रमांक और जहाँ लागू हो वहाँ व्यापार पुष्टि पर्ची/संशोधन पर्ची /अनुबंध नोट आदि की प्रतियों को उपलब्ध कराएगा।
- (iv) आदेशों में संशोधन करना या उन्हें रद्द करना: संबंधित प्राधिकारी आदेश में संशोधन करने या उन्हें रद्द करने के लिए प्रक्रियाओं और शर्तों को समय समय पर निर्दिष्ट कर सकते हैं।
- (v) आदेश के प्रकार: यदि कोई हो तो उन प्रतिबंधों के अधीन रहकर, जिन्हें समय-समय पर सेबी द्वारा निर्दिष्ट किया गया है, संबंधित प्राधिकारी उस प्रकार के आदेशों को समय-समय पर निर्धारित करने के हकदार होंगे, जिन्हें एक कारोबार सदस्य व्यापार प्रणाली में रख सकता है और वह आदेश के गुण है, जिसमें निम्नलिखित बातें शामिल हो सकती हैं:—
- बाज़ार का आदेश/सीमा के आदेश
 - नुकसान को रोकना
 - तत्काल या रद्द
 - दिन तक अच्छा
 - रद्द करने तक अच्छा
 - आज की तारीख तक अच्छा

आदेश का सत्यापन

- 5) कारोबार के सदस्यों द्वारा व्यापार प्रणाली में प्रवेश किये गये आदेश विभिन्न मान्यता आवश्यकताओं के अधीन हो सकते हैं, जिन्हें व्यापार मानकों, जोखिम की सीमा और/या अन्य प्रतिबंध सहित समय-समय पर सेबी/एक्सचेंज द्वारा निर्दिष्ट किया जा सकता है। वे आदेश जो सत्यापन की आवश्यकताओं को पूरा नहीं करते, उन्हें व्यापार प्रणाली द्वारा स्वीकार नहीं किया जा सकता है।
- सदस्य यह सुनिश्चित करेगा कि एक्सचेंज के व्यापार प्रणाली में आदेश रखने के लिए उसके द्वारा इस्तेमाल किये जाने वाले सिस्टम (हार्डवेयर या सॉफ्टवेयर) में सेबी द्वारा समय-समय पर निर्धारित आवश्यक आवश्यकताओं/जाँच/सत्यापन होना ही चाहिए।
- 6) वे प्रतिभूतियाँ, जो बाज़ार बनाने के लिए पात्र होंगी, अगर कोई ऐसी हो तो, उन्हें संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट किया जाएगा।

बाज़ार निर्माताओं का पंजीकरण

- 7) (a) कारोबार के सदस्य बाज़ार निर्माताओं को किसी भी प्रतिभूति को बाज़ार निर्माता होने के लिए पात्र करने हेतु आवेदन कर सकते हैं।
- (b) एक बाज़ार निर्माता के रूप में पंजीकरण करने के लिए आवेदन इस रूप में और इस तरह के ब्यौरे के साथ किया जाएगा जैसा समय-समय पर निर्धारित किया जा सकता है और इस तरह के आवेदन को इन नियमों और शर्तों के आधार पर स्वीकार किया जा सकता है या अस्वीकार कर दिया जा सकता है, जिसे एक्सचेंज स्वीकार करने या खारिज करने लायक समझे, यह पूर्णतया एक्सचेंज के विवेकाधिकार पर निर्भर करता है।
- (c) एक पंजीकृत बाज़ार निर्माता संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट की गई सभी आवश्यकताओं का अनुपालन करेगा।
- (d) एक पंजीकृत बाज़ार निर्माता संबंधित प्राधिकारी द्वारा जारी किए गए निर्देश के अनुसार किसी भी समय किसी खास प्रतिभूति में एक बाज़ार बनाना समाप्त कर सकता है।
- 8) एक कारोबार के सदस्य के ऊपर कुछ अन्य प्रतिभूतियों में अतिरिक्त बाज़ार बनाने के लिए एक दायित्व लगाया जा सकता है, जो कुछ निश्चित प्रतिभूतियों में एक बाज़ार निर्माता के रूप में कार्य करता है, जिसे संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया गया है।

निलंबन और बाज़ार निर्माताओं पर प्रतिबंध

- 9) (a) संबंधित प्राधिकारी एक पंजीकृत बाज़ार निर्माता को व्यापार प्रणाली पर कोटेशन को प्रदर्शित करने या उसमें दर्ज करने या प्रतिभूतियों में लेनदेन करने से या तो प्रतिबंधित कर सकते हैं या निषेध कर सकते हैं, जिसमें वह एक बाज़ार निर्माता के रूप में पंजीकृत है, यदि:
- (i) इस तरह के बाज़ार निर्माता, जिनको एक्सचेंज के कारोबार सदस्यता से या तो निष्कासित कर दिया गया है या निलंबित कर दिया गया है या डिफॉल्टर घोषित किया गया है, या एक्सचेंज के उपनियमों, नियमों और विनियमों का पालन करने में असमर्थ है या जिसका पंजीकरण सेबी द्वारा रद्द कर दिया गया है;
 - (ii) इस तरह का बाज़ार निर्माता प्रतिभूतियों के संबंध में प्रभावित किसी भी सौदे पर चूक गया हो;
 - (iii) वह बाज़ार निर्माता, जो इस तरह के वित्तीय या संचालन संबंधी कठिनाइयों में है, संबंधित प्राधिकारी की राय में, इस तरह के बाज़ार निर्माता को निवेशकों, लेनदारों या एक्सचेंज के अन्य व्यापारिक सदस्यों की सुरक्षा का विचार करते हुए एक्सचेंज की व्यापार प्रणाली पर कोटेशन को प्रदर्शित करने या प्रविष्ट करने के लिए अनुमति नहीं दी जानी चाहिए;
 - (iv) संबंधित प्राधिकारी के विचार में जहां इस तरह के बाज़ार निर्माता, एक बाज़ार निर्माता के रूप में पंजीकरण के लिए ज़रूरी योग्यता आवश्यकताओं को पूरा करना बंद कर देता है।
- (b) कोई भी बाज़ार निर्माता जिसके विरुद्ध संबंधित प्राधिकारी उपरोक्त उपनियम 9 (a) के अनुसार कार्रवाई कर रहे हैं, उसे ऐसी कार्रवाई के बारे में लिखित रूप में अधिसूचित किया जाएगा। इस तरह के बाज़ार निर्माता संबंधित प्राधिकारी द्वारा दिए गए निर्देशों का पालन करने के लिए बाध्य रहेंगे।

बाज़ार निर्माताओं के लिए संचालन संबंधी मानक

- 10) संबंधित प्राधिकारी समय-समय पर बाज़ार निर्माताओं के लिए संचालन संबंधी मानकों को निर्धारित कर सकते हैं, जिनका पंजीकृत बाज़ार निर्माताओं को पालन करना पड़ेगा।
- 11) संचालन मानकों में अन्य बातों के साथ निम्नलिखित शामिल हो सकता है:
- (a) विभिन्न प्रतिभूतियों के लिए बोली और प्रस्ताव दरों के बीच, प्रसार की सीमा यदि आवश्यक होना पाया जाता है;
 - (b) बाज़ार लॉट्स, ऑड लॉट्स और/या खरीदने या बेचने के लिए पेशकश की जाने वाली प्रतिभूतियों की न्यूनतम संख्या का निर्धारण;
 - (c) बोली और प्रस्ताव की कीमतों में एक दिन के भीतर या दिनों के बीच भिन्नता की सीमा;
 - (d) शेयरों की न्यूनतम संख्या जिसे एक कारोबार सदस्य को बनाए रखना चाहिए, उसके नीचे आने पर उसे संबंधित प्राधिकारी को सूचित करना चाहिए;
 - (e) जनता की दृष्टि से व्यापक हित में रखते हुए अन्य मामलों, जो प्रतिभूतियों में व्यापार के सुचारु संचालन को प्रभावित कर सकते हैं, जिसमें वह एक बाज़ार निर्माता के रूप में कार्य करता है;
 - (f) बाज़ार निर्माताओं द्वारा प्राप्य प्रोत्साहन के नियम और शर्तें।
- 12) हालांकि उपरोक्त विषय पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, सेबी द्वारा समय-समय पर जारी इस तरह के निर्देशों/परिपत्रों के लिए, एक्सचेंज जैसा उचित समझे उसके अनुसार, बाज़ार अंकन उपलब्ध कराने प्रयोजन के लिए इस तरह के नियमों और शर्तों पर अंकित व्यक्ति(यों)/संस्थाओं की इस तरह की अन्य श्रेणियों की नियुक्ति कर सकता है।

अध्याय-IX

मार्जिन

मार्जिन आवश्यकताएँ

- (1) संबंधित प्राधिकारी समय-समय पर मार्जिन के संग्रह सहित मार्जिन की आवश्यकताओं को निर्धारित कर सकते हैं और सदस्यों को संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट किये गये अनुसार एक पूर्व शर्त के रूप में इस तरह के मार्जिन को प्रस्तुत करना होगा।
- (2) हर सदस्य का ऐसे स्तर पर और ऐसी कालावधि के दौरान मार्जिन बनाए रखने का एक सतत दायित्व होता है जिसे संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जा सकता है।

मार्जिन का प्रारूप

- उपनियमों और नियमों के तहत एक सदस्य द्वारा उपलब्ध कराई जाने वाली मार्जिन नकद या किसी अन्य रूप में होगी, जिसे संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट किया जा सकता है। अपने विवेक से संबंधित प्राधिकारी सावधि जमा रसीद

को या संबंधित प्राधिकारी के अनुमोदन पर एक बैंक(कों) की बैंक गारंटी को, या इस तरह के नियम और शर्तों के अधीन प्रतिभूतियों या प्रतिभूति के ऐसे अन्य रूप को मार्जिन के रूप में स्वीकार कर सकते हैं, जिसे संबंधित प्राधिकारी समय समय पर निर्धारित करते हैं। एक सदस्य द्वारा एक्सचेंज के पास जमा किसी भी मार्जिन या उसके किसी विकल्प को, जैसा भी मामला हो, सदस्य के दायित्वों की पूर्ति के लिए एक्सचेंज के पक्ष में उसके अनुसार गिरवी और/या बंधक और/या हस्तांतरित किया गया समझा जाएगा।

मार्जिन की मात्रा

3. प्रतिभूतियों के रूप में मार्जिन को जमा करने वाला सदस्य हमेशा इस तरह उसका मूल्य रखेगा कि वह आवश्यक सीमा से कम नहीं होगा, जिस सीमा को संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किया गया है। मार्जिन की मात्रा में रहने वाली किसी भी कमी को किसी भी आगे या अन्य प्रतिभूति प्रदान करके सदस्य द्वारा पूरा किया जायेगा, जैसा कि संबंधित प्राधिकारी द्वारा अनुमोदित किया गया है।

एक्सचेंज द्वारा धारित की गई मार्जिन

4. इस मार्जिन को एक्सचेंज द्वारा रखा जायेगा और जब वे बैंक जमा रसीदों और प्रतिभूतियों के रूपों में हैं, तो ऐसे प्राप्तियों और प्रतिभूतियों को ऐसे व्यक्तियों के या एक अभिरक्षक के या इस तरह की अन्य संस्था के नाम हस्तांतरित किया जा सकता है, जिसे एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित किया गया है। सभी मार्जिन जमा को एक्सचेंज द्वारा रखा जाएगा और/या एक्सचेंज के खाते पर या उसके लिए अनुमोदित व्यक्तियों द्वारा और/या अनुमोदित संरक्षक द्वारा जमा किया जायेगा, जिस पर जमा करने वाले सदस्य का या उन लोगों का कोई अधिकार नहीं रहेगा, जो उसके संबंध में एक्सचेंज के निर्णय पर कोई अन्यथा प्रश्न खड़ा कर सकते हैं।

मार्जिन पर धारणाधिकार

5. सदस्यों द्वारा जमा मार्जिन पर एक्सचेंज का पहला और सर्वोपरि धारणाधिकार होगा, जिसमें नकदी, बैंक जमा रसीदें, प्रतिभूतियाँ, बैंक गारंटी, कोलेटरल या किसी अन्य जमानत के रूप में जमा मार्जिन भी शामिल है, जिसे संबंधित प्राधिकारी द्वारा अनुमोदित किया जाएगा और एक्सचेंज को उस मार्जिन का या उसके किसी भाग का उपयोग करने का अधिकार होगा, जो उन नियमों, उपनियमों और विनियमों के तहत सदस्य की जिम्मेदारियों और दायित्व को संतुष्ट करने के काम आएंगे, जिन्हें एक्सचेंज/सेबी द्वारा समय-समय पर प्रदान किया गया है।

दायित्वों को पूरा करने में विफल होने के मामले में उपयोगिता

6. उपनियमों, नियमों और विनियमों में प्रदान किये अनुसार किसी सदस्य द्वारा एक्सचेंज के प्रति अपने दायित्वों को पूरा करने में नाकाम रहने के मामले में संबंधित प्राधिकारी को ऐसे सदस्य के दायित्वों को पूरा करने के लिए सदस्य द्वारा एक्सचेंज के साथ किसी भी रूप में जमा की गई मार्जिन का उपयोग करने का हक होगा।

मार्जिन आवश्यकताओं को टालना निषिद्ध

7. कोई भी सदस्य उपनियमों, नियमों और विनियमों के तहत निर्धारित मार्जिन आवश्यकताओं की चोरी में सहायता करने के उद्देश्य के लिए प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से किसी भी व्यवस्था में प्रवेश नहीं करेगा या न ही किसी भी विधि को अपनायेगा।

मार्जिन का भुगतान करने में विफल रहने पर निलंबन

8. यदि कोई भी सदस्य उपनियमों, नियमों और विनियमों के तहत निर्धारित आवश्यक मार्जिन का भुगतान करने में विफल रहता है, तो संबंधित प्राधिकारी ऐसे सदस्य के खिलाफ निलंबन सहित ऐसी कार्रवाई कर सकते हैं जिसे वह उचित समझते हैं।

मार्जिन प्रतिभूतियों की बिक्री

9. एक्सचेंज इस तरह के नियम और शर्तों पर और इस तरह के तरीके से उन प्रतिभूतियों को बेचने के लिए अधिकृत होगा जिस पर उसका एक धारणाधिकार है, जिस तरीके को वह उचित और योग्य समझता है और इसके लिए उसे एक मार्जिन के रूप में इस तरह की प्रतिभूति को जमा करने वाले सदस्य को कारण बताने की आवश्यकता नहीं है। एक्सचेंज से इस तरह की प्रतिभूति प्राप्त करने वाले व्यक्ति/संस्था को केवल इस प्रकार के अधिकार और/या विशेषाधिकार रखने का हक होगा जो एक्सचेंज के पास इस तरह के प्रतिभूति की बिक्री करने के समय में थे। इस धारणाधिकार का अधिकार रखने वाले एक्सचेंज के विशेषाधिकार के कारण ऐसी प्रतिभूतियों के लिए शीर्षक का स्थानांतरण वैध और प्रभावी माना जाएगा, और जमा करने वाले सदस्य को बिक्री को चुनौती देने का हक नहीं होगा।

संबंधित प्राधिकारी को मार्जिन के प्रकार, मार्जिन के भुगतान का तरीका, किस रूप में मार्जिन जमा किया जाना है, वे परिस्थितियाँ और वे तरीके जिस तरह से मार्जिन पर रोक लगाई जानी चाहिए, उपयोग किया जाना है या जारी करना है, मार्जिन की राशि और मार्जिन से संबंधित सभी अन्य मामलों निर्धारित करने का हक होगा। संबंधित प्राधिकारी जैसा उचित समझते हैं उसके अनुसार सदस्यों के लिए जोखिम सीमा को भी निर्दिष्ट करेंगे।

मार्जिन के संबंध में दस्तावेज़

10. इन उपनियमों और विनियमों के प्रावधानों के तहत मार्जिन जमा करने वाला वह सदस्य एक्सचेंज के द्वारा निर्धारित और/या समय-समय पर आवश्यकता के रूप में, घोषणा के एक पत्र सहित इस तरह के दस्तावेज़ों को निष्पादित करेगा।

अध्याय—X

लेनदेन और समायोजन

लेनदेन

कारोबार के घंटे

- (1) एक्सचेंज पर प्रतिभूतियों में कारोबार करने के लिए कारोबार के घंटों के संबंध में संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्णय लिया जाएगा। संबंधित प्राधिकारी समय-समय पर, सौदों के विभिन्न प्रकारों के लिए कारोबार के घंटों के बारे में भी निर्दिष्ट कर सकते हैं, जैसे “फॉर स्पॉट” और “ऑड लॉट्स”।
- (2) संबंधित प्राधिकारी एक कैलेंडर वर्ष में छुट्टियों की एक सूची की घोषणा कर सकते हैं। यह संबंधित प्राधिकारी समय-समय पर इन प्रावधानों के अनुसार तय की गई एक्सचेंज की छुट्टियों में से किसी को भी बदल सकते हैं या रद्द कर सकते हैं। जैसा कि वे उचित समझते हैं या जैसा सेबी/नियामक प्राधिकरण द्वारा निर्देशित किया गया हो, वे इन छुट्टियों के साथ या उनके अलावा अन्य दिनों पर बाजार बंद कर सकते हैं।
- (3) (a) सौदे आदेश संचालित, बोली संचालित या इस तरह के अन्य विधि के माध्यम से प्रभावित हो सकते हैं, जिस प्रकार से एक्सचेंज समय समय पर व्यापार क्षेत्र के लिए निर्धारित करता हो।
 (b) कारोबार सदस्यों के बीच होने वाले सौदे इलेक्ट्रॉनिक माध्यम या कंप्यूटर नेटवर्क या इस तरह के अन्य माध्यम से प्रभावित किये जा सकते हैं, जिन्हें समय-समय पर संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट किया गया हो।
 (c) सौदे तत्काल स्थान पर, तैयार या इस तरह के अन्य आधार पर प्रभावित हो सकते हैं, जिन्हें लागू कानूनों के अधीन रहकर संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट किया जा सकता है।

कारोबार की सीमा को पूरा करने में विफल होने पर निलंबन

- (4) इन उपनियमों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार, एक व्यापार सदस्य द्वारा उसकी कारोबार सीमा को एक्सचेंज में लेनदेन को प्रतिबंधित करने में नाकाम रहने के लिए उसको अपने व्यापार को तत्काल सीमा के भीतर कम करना होगा, जो संबंधित प्राधिकारी की आवश्यकता के अनुरूप है। संबंधित प्राधिकारी अपने विवेक के अनुसार कारोबार सीमा के उल्लंघन के लिए उस कारोबार सदस्य को निलंबित कर सकते हैं और यह निलंबन तब तक जारी रहेगा जब तक यह संबंधित प्राधिकारी निलंबन को वापस नहीं ले लेते हैं।

अनुबंध नोट्स

- (5) अनुबंध नोट्स को ऐसी अवधि के भीतर जारी किया जाएगा जिसे उन सौदों के लिए संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय समय पर निर्दिष्ट किया जा सकता है, जो घटकों द्वारा प्रभावित हों, या घटकों की तरफ से हों और उनमें इस तरह के विवरण शामिल हों जिन्हें संबंधित प्राधिकारी समय-समय पर निर्दिष्ट कर सकता है।
- (6) इस तरह के सौदों का विवरण एक्सचेंज को सूचित किया जाएगा जिन्हें एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट किया जा सकता है।

प्रतिभूतियों की डिलीवरी

- (7) सभी सौदों के संबंध में सभी प्रतिभूतियों, दस्तावेजों और कागजात और भुगतान की डिलीवरी इस तरह के तरीके से और ऐसी जगह(हों) में की जाएगी जिस तरीके को संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जा सकता है।
- (8) संबंधित प्राधिकारी समय समय पर निर्दिष्ट करेंगे प्रतिभूतियों, दस्तावेजों और कागजात, जिन्हें जब निर्धारित तरीके से वितरित किया जाता है, तब अच्छे वितरण का गठन करेगा। जहां हालात इतने मांग करने वाले होते हैं, वहाँ कारणों को दर्ज करने के लिए संबंधित प्राधिकारी निर्धारित कर सकते हैं, कि कोई वितरण एक अच्छे वितरण का गठन करता है कि नहीं और इस तरह का निष्कर्ष संबंधित पक्षों पर बाध्यकारी होगा। जहाँ संबंधित प्राधिकारी निर्धारित करते हैं कि एक वितरण एक अच्छे वितरण का गठन नहीं कर रहा है, तो वितरित करने वाले पक्ष को समय की ऐसी अवधि के भीतर बुरे वितरण को अच्छे वितरण के साथ स्थानापन्न आवश्यक होगा जिस रूप में उसे निर्दिष्ट किया गया हो।
- (9) मार्केट लॉट, ऑड लॉट, न्यूनतम लॉट, भाग वितरण, आंशिक रूप से भुगतान की गई प्रतिभूतियों का वितरण इत्यादि के लिए मानदंडों और प्रक्रियाओं को संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जाएगा।
- (10) विवादित वितरण या दोषपूर्ण वितरण के निर्धारण के लिए आवश्यकताएँ और प्रक्रियाएँ और वितरणों में विवाद या दोष को दूर करने के उपाय, प्रक्रियाएँ और प्रणालियाँ, या ऐसे वितरणों के परिणाम या निराकरण इन उपनियमों के अधीन होंगे, जिन्हें संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय समय पर निर्धारित किया जाएगा।

समाशोधन और समायोजन

- (11) सौदों के समाशोधन और समायोजन को संबंधित सदस्यों द्वारा ऐसी व्यवस्थाओं, प्रणालियों, एजेंसियों या प्रक्रियाओं को अपनाकर या इस्तेमाल करके प्रभावित किया जायेगा जिन्हें समाशोधन निगम द्वारा निर्धारित या निर्दिष्ट किया गया हो।

पूर्वगामी की व्यापकता पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, समाशोधन और निपटान व्यवस्था या प्रणाली के सुचारु संचालन की सुविधा के लिए, संबंधित प्राधिकारी सदस्यों और घटकों सहित संबंधित पक्षों द्वारा कस्टोडियल और डिपॉजिटरी सेवाओं को अपनाने और उनका उपयोग करने के लिए समय पर समय पर निर्दिष्ट कर सकते हैं।

- (12) समाशोधन निगम के कार्य को या तो भारत अंतर्राष्ट्रीय समाशोधन निगम (आईएफएससी) लिमिटेड या इस तरह की अन्य एजेंसी द्वारा किया जा सकता है, जिसे समय समय पर एक्सचेंज द्वारा निर्दिष्ट किया जा सकता है, जो सभी कारोबारों के लिए एक केंद्रीय प्रतिपक्ष के रूप में कार्य करेगा और पूर्ण नवीनता प्रदान करेगा।

समापन करना

- (13) संबंधित प्राधिकारी किसी सदस्य के खिलाफ खरीद कर या बेच कर समय समय पर एक्सचेंज पर किए गए प्रतिभूतियों में किसी भी सौदे का समापन कर सकते हैं, जो निम्नानुसार हैं:—

- नियत तारीख पर वितरण को पूरा करने में विफल होने पर प्रतिभूतियों की बिक्री के मामले में;
- नियत तारीख पर देय राशि का भुगतान करने के लिए विफल होने पर प्रतिभूतियों की खरीद के मामले में; तथा
- किसी भी अन्य मामलों में, जिन्हें संबंधित प्राधिकारी समय-समय पर निर्दिष्ट कर सकते हैं।

और ऐसे समापन करने के एक परिणाम के रूप में हुई कोई भी निरंतर या सहनी पड़ी हानि, क्षति या कमी का भुगतान सदस्य को करना होगा, जो निर्धारित वितरण देने के लिए या देय राशि का भुगतान करने में विफल रहा है।

- (14) प्रतिभूतियों में अनुबंध या सौदों का समापन और उसे उत्पन्न दावों का समायोजन ऐसी समय सीमा में और ऐसी शर्तों और प्रक्रियाओं के अधीन रहकर इस तरह के तरीके में किया जाएगा जिन्हें संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया गया हो।

- (15) संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित उपनियमों और विनियमों के अधीन रहते हुए, एक्सचेंज पर किए गए प्रतिभूतियों में किसी भी सौदे को एक सदस्य से दूसरे सदस्य को स्थानांतरित किया जा सकता है ऐसी परिस्थितियों के तहत, जिसे संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट किया जा सकता है।

ब्याज, लाभांश, अधिकार और कॉल

- (16) खरीदारी करने वाले के घटकों को सभी वाउचर, कूपन, लाभांश, नकद बोनस, बोनस के मुद्दों, अधिकारों और अन्य विशेषाधिकारों को प्राप्त करने का हक होगा, जो खरीदी गई प्रतिभूतियों सह वाउचर, सह कूपन, सह लाभांश, सह नकद बोनस, सह बोनस मुद्दों, सह अधिकार, आदि से संबंधित हो सकता है। बेचने वाले घटक सभी वाउचर, कूपन, लाभांश, नकद बोनस, बोनस मुद्दों, अधिकारों और अन्य विशेषाधिकारों को प्राप्त करने का हक होगा जो बेची गई प्रतिभूतियों पूर्व वाउचर, पूर्व कूपन, पूर्व लाभांश, पूर्व नकद बोनस, पूर्व बोनस मुद्दों, पूर्व अधिकार, आदि से संबंधित हो सकता है।

- (17) खरीदने वाले कारोबार सदस्य और बिक्री करने वाले कारोबार सदस्य के बीच वाउचर, कूपन, लाभांश, नकद बोनस, बोनस मुद्दों, अधिकारों और अन्य विशेषाधिकारों के समायोजन के संबंध में रीति, पद्धति, जानकारी की आवश्यकताएँ, परिवर्तन, दिनांक और समय, आदि, को संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जाएगा। कारोबार सदस्य अपने स्वयं के बीच और अपने घटकों के प्रति इस तरह के समायोजन को प्रभावित करने के लिए जिम्मेदार होंगे।

- (18) उन प्रतिभूतियों में किये गये एक अनुबंध के संबंध में जो पुनर्निर्माण या पुनर्गठन की एक योजना के तहत नई या अन्य प्रतिभूतियों के लिए विनियम हैं या हो जाएँगी, जैसा कि संबंधित प्राधिकारी निर्देश देते हैं, वे बिक्री के घटक खरीदार को सौंपेगा, जो या तो अनुबंधित प्रतिभूतियों के लिए या प्रतिभूतियों में समतुल्य और/या नकद और/या अन्य संपत्ति के रूप में हैं जो पुनर्निर्माण या पुनर्गठन की इस तरह की योजना के तहत प्राप्य हैं।

लेनदेन पर ब्रोकरेजदलाली

कारोबार सदस्यों को प्रतिभूतियों की खरीद या बिक्री के संबंध में सभी आदेशों के निष्पादन पर ब्रोकरेज चार्ज करने का हक है, जिनकी दरें सरकारी पैमाने से अधिक नहीं होनी चाहिए, अगर किसी भी संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया गया है।

कॉल पर ब्रोकरेज

- (19) प्रतिभूतियों को खरीदने वाला एक कारोबार का सदस्य जिसके ऊपर कॉल का विक्रेता द्वारा पूर्व भुगतान कर दिया गया है, विक्रेता द्वारा भुगतान की गई इस तरह की कॉल मनी की राशि के साथ खरीद मूल्य पर ब्रोकरेज को चार्ज कर सकता है।

ब्रोकरेज की साझेदारी

- (21) एक कारोबार का सदस्य उस व्यक्ति के साथ ब्रोकरेज को साझा नहीं कर सकता, जो —

- जिसके लिए है या जिसके साथ कारोबार सदस्यों को एक्सचेंज के उपनियमों, नियमों और विनियमों के तहत व्यापार करने के लिए मना किया गया है;
- एक्सचेंज के एक कारोबारी सदस्य है या किसी और कारोबार सदस्य के रोजगार में एक कर्मचारी है;

अध्याय—XI

सौदों का समाशोधन और उनका निपटान

- (1) समाशोधन निगम उपनियमों, नियमों विनियमों में दिए गये प्रावधानों और सेबी/समाशोधन निगम/एक्सचेंज द्वारा जारी परिपत्रों/अधिसूचनाओं के अनुसार ऐसे सौदों का समाशोधन और समायोजन करेगा और प्रावधान के अनुसार बचायेगा, अन्य किसी भी सौदे का समाशोधन और समायोजन नहीं किया जाएगा।

अध्याय—XII

कारोबार सदस्यों और घटकों के अधिकार और जिम्मेदारियाँ

कारोबार सदस्य और घटकों के बीच संबंध

- (1) उस समय के लिए लागू किसी भी अन्य कानूनों के प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, और इन उपनियमों के अधीन कारोबार के सदस्य और उसके घटकों के बीच आपसी अधिकार और दायित्व ऐसे होंगे जिन्हें सेबी/एक्सचेंज द्वारा समय समय पर निर्धारित किया जा सकता है।

संगठन

- (2) एक कारोबार सदस्य एक्सचेंज में व्यापार करने के लिए तब तक हकदार नहीं होगा जब तक कि वहाँ एक कारोबार के सदस्य और एक समाशोधन सदस्य के बीच एक निर्दिष्ट प्रारूप के अनुसार एक वैध और संविदा अनुबंध नहीं है, जिस प्रकार से सेबी द्वारा निर्दिष्ट किया गया हो। बशर्ते कि यह उपनियम उस व्यापार सदस्य के लिए लागू नहीं होगा, जो अपने ही कारोबार का समाशोधन करता है।

संगठन का अलग होना

- (3) जब एक कारोबार का सदस्य स्वयं को अपने समाशोधन सदस्य से अलग करना चाहता है, तो वह एक्सचेंज को इस तरह के समाशोधन सदस्य से संबद्धता को समाप्त करने के बारे में सूचित करेगा। इसके साथ ही, वह कारोबार का सदस्य किसी भी एक नए समाशोधन सदस्य के साथ सहयोग के लिए आवेदन कर सकता है, जिसके साथ यह भविष्य में जुड़े होने की इच्छा रखता है। संबद्धता के लिए इस तरह के आवेदन को उस नए समाशोधन सदस्य की तरफ से दिए गये एक पत्र के साथ किया जाएगा, जो ऐसे जुड़ाव को स्वीकार कर रहा है। एक कारोबार का सदस्य समाशोधन सदस्य के अनुमोदन के बिना किसी भी समाशोधन सदस्य से अलग नहीं होगा। समाशोधन सदस्य अनुचित रूप से इस तरह की सहमति को नहीं रोकेगा। ऐसे कारोबार के सदस्य के लिए खुले स्थान को (चाहे अपने स्वयं के खाते पर हो या उसके केघटक के), समाशोधन सदस्य के विवेक के अनुसार, ऐसी आवश्यकताओं के अधीन रहकर बंद या स्थानांतरित किया जा सकता है, जो कि संबंधित प्राधिकारी द्वारा लगाये जा सकते हैं। अलग होने की तारीख संबंधित प्राधिकारी द्वारा तय की जाएगी।

यदि एक समाशोधन सदस्य एक कारोबार के सदस्य से खुद को अलग करना चाहता है, तो वह इस तरह के असंबंधित होने के बारे में संबंधित प्राधिकारी को सूचना देगा। ऐसी सूचना मिलने पर:

- (i) वह कारोबार सदस्य एक्सचेंज पर व्यापार करने का तब तक हकदार नहीं होगा, जब तक वह इस तरीके से किसी और समाशोधन सदस्य के साथ संबद्ध नहीं होता जैसा कि इन उपनियमों में उल्लेख किया गया है; तथा
- (ii) ऐसे कारोबार के सदस्य के लिए खुले स्थान को (चाहे अपने स्वयं के खाते पर हो या उसके घटक के), समाशोधन सदस्य के विवेक के अनुसार, बंद या स्थानांतरित किया जा सकता है।

यहां तक कि ऐसी असंबद्धता के बाद भी समाशोधन सदस्य उस कारोबार के सदस्य के सभी खुले स्थानों और व्यापार/सौदों का समाशोधन करने के लिए उत्तरदायी होना जारी रहेगा, जो कारोबार के सदस्य द्वारा उस तारीख से पहले प्रविष्ट किये गये थे

सभी अनुबंध उप-नियमों, नियमों और विनियमों के अधीन

- (4) एक्सचेंज पर एक कारोबार सदस्य द्वारा किये गये अनुमति प्राप्त कारोबार से संबंधित सभी अनुबंधों के सभी मामलों में उन्हें एक्सचेंज के उप-नियमों, नियमों और विनियमों के अधीन किए गए ऐसा समझा जाएगा। एक्सचेंज के ये नियम, उपनियम और विनियम इस तरह के सभी अनुबंधों की शर्तों का एक हिस्सा हो जायेंगे और इन अधिकारों के संबंधित प्राधिकारी द्वारा लागू किये जाने के अधीन होंगे, जो एक्सचेंज द्वारा प्रदत्त इन उप-नियमों, नियमों और विनियमों में निहित हैं। सभी सौदे, लेनदेन और अनुबंध जिन्हें एक्सचेंज के इन नियमों, उपनियमों एवं विनियमों के अधीन बनाया गया है, ऐसा समझा जाएगा और इस तरह से प्रभावी होंगे, जैसे कि इस तरह के सौदे, लेनदेन और अनुबंध अंतर्राष्ट्रीय वित्तीय सेवा केन्द्र में किए गए थे, उनमें प्रविष्ट किये गये थे और प्रदर्शित किये गये थे। इस तरह के सौदों, लेनदेन, अनुबंध करने के लिए पक्षों को उन न्यायालयों के अनन्य अधिकार क्षेत्र में प्रस्तुत किया है ऐसा समझा जाएगा, जो अंतर्राष्ट्रीय वित्तीय सेवा केन्द्र पर अपना अधिकार क्षेत्र लागू करती हैं।

कारोबार के सदस्य निर्देशों और आदेशों को स्वीकार करने के लिए बाध्य नहीं हैं

- (5) एक कारोबार का सदस्य चाहे तो प्रतिभूतियों की खरीद, बिक्री, आदि के लिए घटक के निर्देश या आदेश को स्वीकार नहीं कर सकता, जहां हालात ऐसे क्रिया को सही ठहराते दिखाई देते हैं, या उचित आधार पर हैं। जहां ऐसा इनकार कर दिया जाता है, वही इसके बारे में तुरंत घटक को सूचित किया जा सकता है। वह कारोबार का सदस्य घटक को उसके द्वारा किये गये अनुरोध के आधार पर इस तरह के इनकार के कारणों को भी प्रस्तुत करेगा।

मार्जिन

- (6) एक कारोबार के सदस्य को उसके घटक से मार्जिन जमा की मांग करने का अधिकार होगा, जो उसे इस तरह के घटक के लिए किए गए कारोबार के संबंध में इन उपनियमों नियमों और विनियमों के तहत प्रदान किये गये हैं। एक कारोबार के सदस्य को एक आदेश को क्रियान्वित करने से पहले उसके घटक से नकदी और/या प्रतिभूतियों में एक प्रारंभिक मार्जिन की मांग करने का अधिकार होगा और/या यह निर्धारित करने का भी अधिकार होगा कि वह घटक एक मार्जिन जमा करेगा या अतिरिक्त मार्जिन प्रस्तुत करेगा, जैसा कि उस कारोबार सदस्य के द्वारा आवश्यक हो सकता है। घटक को जब समय समय पर ऐसा करने के लिए कहा जायेगा तो वह तुरंत एक मार्जिन जमा करेगा और/या अतिरिक्त मार्जिन प्रस्तुत करेगा, जो उन कारोबारों के लिए इन उपनियमों, नियमों और विनियमों के तहत आवश्यक है, जो उसके द्वारा किये गये हैं और/या उसके और संबंधित कारोबार सदस्य के बीच सहमति के अनुसार हैं।

डिफॉल्ट में घटक

- (7) एक कारोबार का सदस्य सीधे या परोक्ष रूप से कारोबार को नहीं चलाएगा या किसी घटक के लिए किसी आदेश पर तब तक अमल नहीं करेगा, जो उसके ज्ञान के अनुसार अन्य कारोबार सदस्य के डिफॉल्ट में है, जब तक इस तरह के घटक ने उस कारोबार के सदस्य के साथ एक संतोषजनक व्यवस्था न बना दी हो, जिसका वह लेनदार है।

घटक के खाते का समापन

- (8) (a) कारोबार का सदस्य ऐसी परिस्थितियों में एक घटक के पद को समाप्त कर सकता है, जिसे संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट किया जा सकता है।
- (b) जब किसी घटक के खाते का समापन करना है तब एक कारोबार का सदस्य इस तरह के लेनदेन को एक प्रमुख के रूप में अपने खाते पर इस कीमत पर किये हुए मान सकता है या उन्हें ग्रहण कर सकता है, जो निष्पक्ष रहे हैं और बाजार की स्थिति के अनुसार न्यायोचित हैं, या इस तरीके से समाप्त कर सकता है, जिसे संबंधित प्राधिकारी ने निर्दिष्ट किया है और इसके कारण हुये किसी भी खर्च या वहां उत्पन्न होने वाले किसी भी नुकसान को उस घटक द्वारा वहन किया जाएगा। इस तरह के समापन-के संबंध में अनुबंध नोट खुलासा करेगा कि कारोबार का सदस्य एक प्रधान के रूप में कार्य कर रहा है, या किसी अन्य के घटक के खाते पर काम कर रहा है।
- (c) मान लीजिये, एक घटक दिवालिया हो जाता है, या उसे एक दिवालिया या समापन याचिका के रूप में घोषित किया गया है, उसे एक घटक या एक अनंतिम परिसमापक के खिलाफ भर्ती कराया है, तब वह सदस्य एक्सचेंज द्वारा समय समय पर निर्धारित किये गये तरीके से ऐसे घटक के पदों का समापन कर सकता है।

कारोबार का सदस्य हस्तांतरण के पंजीकरण में भाग लेने के लिए उत्तरदायी नहीं

- (9) एक कारोबार का सदस्य घटक प्रतिभूतियों के हस्तांतरण और उसका पंजीकरण करने के लिए भाग लेने के लिए किसी भी दायित्व के अधीन होने के लिए माना नहीं जाएगा। यह सामान्य क्रम में या घटक के अनुरोध पर या उसकी इच्छा पर या उसकी सहमति से इस तरह के काम में शामिल होता है, तो उसे इस मामले में उस घटक का एजेंट होना समझा जायेगा और उसे पारगमन में हुए नुकसान के लिए जिम्मेदार नहीं माना जायेगा। ना ही उसे जारीकर्ता द्वारा हस्तांतरण करने से इंकार करने के लिए और न ही किसी अन्य दायित्व या विशेष रूप से इन उपनियमों, नियमों और विनियमों द्वारा लगाए गए दायित्वों के अलावा अन्य दायित्व के अधीन होने के लिए जिम्मेदार माना जायेगा। जारीकर्ता को देय स्टॉप शुल्क, स्थानांतरण की फीस और अन्य शुल्क, प्रतिभूतियों के पंजीकरण के लिए भाग लेने के लिए शुल्क, और कारोबार के सदस्य द्वारा किए गए सभी आकस्मिक व्यय, जैसे डाक वगैरे घटक द्वारा वहन किये जायेंगे।

प्रतिभूतियों का पंजीकरण जब कारोबार के सदस्य या नामित व्यक्ति के नाम पर हो

- (10) (a) जब एक कारोबार के सदस्य के खरीदारी करने वाले घटक के पास हस्तांतरण पुस्तकों के समापन के पहले प्रतिभूतियों के पंजीकरण के लिए स्थानान्तरण को पूरा करने और दर्ज करने के लिए उपलब्ध समय तीस दिनों से कम हो, और जहां प्रतिभूति ब्याज, लाभांश, बोनस या अधिकार सह खरीदा जाता है, जिसकी घटक की सहमति के अधीन जारीकर्ता ने पहले से ही घोषणा की हो सकती है, तब कारोबार का सदस्य अपने या अपने नामित के नाम पर प्रतिभूतियों का पंजीकरण कर सकता है और खरीद के घटक से हस्तांतरण शुल्क, स्टॉप शुल्क और अन्य शुल्क वसूल कर सकता है।
- (b) कारोबार का सदस्य इस अध्याय के उपनियम 10(a) के तहत एक्सचेंज को घटक के नामों की और लेनदेन के विवरण की तत्काल सूचना देगा, जिसे संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट किया जा सकता है।

कारोबार का सदस्य इसके बारे में खरीद घटक को भी तत्काल सूचना देगा और इस तरह की कार्रवाई की वजह से वितरण में हुई किसी भी देरी के परिणाम के लिए क्षतिपूर्तिकरेगा।

- (c) कारोबार का सदस्य का प्रतिभूतियों को खरीदारी करने वाले घटक के नाम पर हस्तांतरण करने का दायित्व होगा, जैसे ही यह पूर्व ब्याज, लाभांश, बोनस या अधिकार बन जाता है।

घटक द्वारा समापन/हस्तांतरण

- (11) यदि एक कारोबार का सदस्य इन उपनियमों, नियमों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार डिलीवरी या भुगतान से एक अनुबंध के प्रदर्शन को पूरा करने में विफल रहता है, तो घटक कारोबार सदस्य और एक्सचेंज को लिखित में सूचना देने के बाद एक्सचेंज के किसी अन्य सदस्य के माध्यम से इस तरह के अनुबंध का समापन कर देगा, या एक्सचेंज को इस अनुबंध को जितनी जल्दी हो सके किसी अन्य कारोबार सदस्य को हस्तांतरित करने के लिए आवेदन करेगा, और इस तरह के समापन के या हस्तांतरण के एक परिणाम के रूप में हुए किसी भी निरंतर हानि या नुकसान को, जैसा भी मामला हो, दोषी कारोबार के सदस्य द्वारा घटक के लिए देय होगा। यदि यह समापन या हस्तांतरण उस प्रकार से प्रभावित नहीं होता जैसा कि प्रावधान किया गया है, तो पार्टियों के बीच हर्जाना को इस आधार पर निर्धारित किया जायेगा जिसे संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय समय पर निर्दिष्ट क्या गया हो, और वह घटक और कारोबार का सदस्य एक दूसरे के खिलाफ आगे के सभी अधिकारों को खारिज कर देंगे।

घटक की प्रतिभूति पर कोई धारणाधिकार नहीं

- (12) यदि एक कारोबार का सदस्य अपने घटक के खाते में प्रतिभूतियों को वितरित करने के बाद एक डिफॉल्टर घोषित किया जाता है और संबंधित प्राधिकारी द्वारा संतोषजनक माना सबूत पेश करने पर, और संबंधित प्राधिकारी के पूर्ण विवेक अनुसार, तदनुसार एक्सचेंज से प्राप्त रूप में जैसे भी संबंधित प्राधिकारी निर्देशित करता है, या तो ऐसी प्रतिभूतियों का या चूककर्ता को उसके द्वारा कोई भी बकाया राशि का भुगतान या कटौती के अधीन उसके मूल्य का उसके घटक को दावा करने का हक है।

घटक की शिकायत

- (13) जब एक घटक द्वारा संबंधित प्राधिकारी को एक शिकायत दर्ज कराई गई है कि कोई कारोबार सदस्य उसके सौदे को लागू करने में विफल रहा है, तब संबंधित प्राधिकारी शिकायत की जांच करेंगे और यदि यह संतुष्ट किया जाता है कि की गई शिकायत जायज है तो वह जैसा उचित समझे उसके अनुसार ऐसी अनुशासनात्मक कार्रवाई कर सकते हैं।

घटक की मौत

- (14) एक सदस्य तत्काल या जल्द से जल्द साध्य तारीख पर एक घटक के सभी खुले सौदों का समापन कर सकता है, जिसकी मृत्यु हो गई है और इस तरह के समापन पर बकाया रहने वाली शेष राशि ऐसे अनुबंधों के संबंध में भुगतान की आगामी नियत तारीख पर देय होगी।

घटक के विवरण की गोपनीयता

- (15) एक्सचेंज सदस्य के घटक के विवरण का ब्यौरा गोपनीय रखेगा और कानून के तहत या किसी प्राधिकारी द्वारा ज़रूरत होने के अलावा घटक पंजीकरण फॉर्म में उल्लेख की गई घटक के संबंध में किसी भी अन्य जानकारी को किसी भी व्यक्ति/संस्था को खुला नहीं करेगा।

अध्याय—XIII

डिफॉल्ट

डिफॉल्ट की घोषणा

- (1) क सदस्य को संबंधित प्राधिकारी द्वारा दिए गये निर्देश/परिपत्र/अधिसूचना द्वारा एक डिफॉल्टर घोषित किया जा सकता है, यदि—
- वह अपने दायित्वों को पूरा करने में असमर्थ है; या
 - वह अपने कर्तव्यों, दायित्वों और देनदारियों का निर्वहन करने में असमर्थता को मानता है या उसका खुलासा करता है; या
 - वह नुकसान और समापन के समय पैसों के अंतर को निर्धारित समय के भीतर भुगतान करने में असमर्थ या विफल रहता है, जो इन उपनियमों, नियमों और विनियमों के तहत उसके विरुद्ध प्रभावित होते हैं; या
 - यह एक्सचेंज के प्रति बकाया राशि का भुगतान करने में या संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय समय पर निर्धारित किये अनुसार आदेश का वितरण और प्राप्ति, मतभेद और प्रतिभूतियों के बयान, बैलेंस शीट और इस तरह के अन्य समाशोधन फॉर्मस एक्सचेंज को नियत तारीख, पर प्रस्तुत करने या वितरित करने में विफल रहता है; या

- (e) यदि वह डिफॉल्टर की समिति को डिफॉल्ट की घोषणा के ऐसे समय के भीतर सभी पैसे, प्रतिभूतियों और अन्य परिसंपत्तियों का भुगतान करने या वितरित करने में विफल रहता है, जो उस सदस्य पर बकाया है, जिसे एक डिफॉल्टर घोषित किया गया है, जिस प्रकार संबंधित प्राधिकारी निर्देशित कर सकते हैं; या
- (f) यदि यह अपने समाशोधन सदस्य के प्रति अपने कर्तव्यों, दायित्वों और देनदारियों के लिए भुगतान करने, पूरा करने या निर्वहन करने में विफल रहता है; या
- (g) के रूप में आईएफएससी के लिए लागू किया है, तो यह मध्यस्थता कार्यवाही का पालन करने में विफल रहता है

स्पष्टीकरण: संबंधित प्राधिकारी ऐसे किसी सदस्य को निलंबित कर सकते हैं, अगर उनको यह चिंता करने के लिए कारण है कि उस सदस्य की ऊपर उल्लेख किये गये किसी भी कार्य को करने या उससे चूकने की संभावना है।

कुछ मामलों में निष्कासन

- (2) नियम के प्रावधानों और पूर्वगामी पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, यदि किसी सदस्य को किसी अन्य मान्यता प्राप्त स्टॉक एक्सचेंज या समाशोधन निगम द्वारा निष्कासित कर दिया जाता है, या सदस्य के पंजीकरण प्रमाण पत्र को सेबी द्वारा रद्द कर दिया है, तो उक्त सदस्य को अपनी बात कहने के लिए एक अवसर प्रदान करने के बाद एक्सचेंज से निष्कासित किया जा सकता है, जब तक कि सेबी समय-समय पर अन्यथा निर्देशन न करती हो।

इस उपनियम में ऐसी कोई बात के होने के बावजूद भी, ऐसे सदस्य के सदस्यता अधिकार को तत्काल निलंबित किया जाएगा और ऐसे सदस्य की सुविधा को किसी भी अन्य शेयर बाजार/समाशोधन निगम द्वारा निष्कासन या सेबी द्वारा पंजीकरण प्रमाणपत्र रद्द करने की जानकारी मिलने के बाद तुरंत वापस ले लिया जाएगा।

दूसरे खंड में निलंबन:

- (2A) यदि किसी सदस्य को एक्सचेंज के किसी भी खंड पर निलंबित कर दिया जाता है या उसके कारोबार को निलंबित करने की आवश्यकता है, तो ऐसी घोषणा के होने पर उस सदस्य को तुरंत एक्सचेंज के अन्य सभी वर्गों पर निलंबित किया जा सकता है। उपरोक्त के बावजूद भी, संबंधित प्राधिकारी ऐसे कदम लेने के हकदार हैं या ऐसे कदम लेने की अनुमति दे सकते हैं जो उनकी राय में स्थानांतरित करने, समायोजित करने, समापन करने, पूर्ण करने और/या अन्यथा सदस्य या उसके घटक की बकाया स्थिति और दायित्वों के साथ व्यवहार करते समय लेने आवश्यक हैं।

सभी खंड (खंडों) में डिफॉल्ट की घोषणा

- (2B) जहाँ किसी सदस्य को एक खंड पर एक डिफॉल्टर घोषित किया जाता है, उसे तुरंत अन्य सभी खंडों पर भी डिफॉल्टर घोषित किया जाएगा, जिसमें उस सदस्यता के अधिकार हो सकते हैं।

संबंधित प्राधिकारी डिफॉल्ट की घोषणा के लिए प्रक्रिया प्रेम

- (2C) संबंधित प्राधिकारी को किसी सदस्य के निलंबन या उस सदस्य के एक चूककर्ता के रूप में और चूककर्ता, उसके घटक या दूसरों से और उनके संबंधित परिसंपत्तियों के दावों की प्राप्ति के रूप में घोषणा के संबंध में नियमों, उपनियमों और विनियमों के अनुरूप उचित प्रावधानों और प्रक्रियाओं को निर्दिष्ट करने के लिए हक होगा।

अन्य शेयर बाजारों से डिफॉल्ट की घोषणा

- (2D) यदि किसी सदस्य को किसी भी अन्य मान्यता प्राप्त स्टॉक एक्सचेंज या समाशोधन निगम द्वारा एक डिफॉल्टर घोषित किया जाता है, तो वह उन सभी वर्गों में एक डिफॉल्टर घोषित करने के लिए तुरंत उत्तरदायी होगा जिसमें उसने यह सदस्यता अधिकार प्राप्त किया हुआ है।

डिफॉल्ट की घोषणा के मामले में सहयोगी के खिलाफ कार्रवाई

- (2E) किसी सदस्य के एक डिफॉल्टर घोषित किये जाने पर, संबंधित प्राधिकारी ऐसे डिफॉल्टर सदस्य के सहयोगियों के खिलाफ उचित कार्रवाई कर सकते हैं।

‘सहयोगी की ‘परिभाषा’

- (2F) उपनियम 2ई के प्रयोजन के लिए, शब्द “सहयोगी” का इस तरह से अर्थ होगा जिसे सेबी द्वारा समय-समय पर परिभाषित किया जा सकता है।

दिवालिया चूककर्ता

- (3) इस अध्याय के उपनियम (1) के तहत संबंधित प्राधिकारी के अधिकारों पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, यदि किसी सदस्य को एक दिवालिया घोषित करने का निर्णय लिया जा रहा है, या इसके कंपनी अधिनियम या किसी अन्य लागू कानून के तहत एक कंपनी के रूप में होने के कारण कानून की एक अदालत द्वारा समापन करने के लिए आदेश दिया गया है, या एक अनंतिम परिसमापक नियुक्त किया गया है, तो उसे एक डिफॉल्टर घोषित किया जाएगा, हालांकि हो सकता है कि उसने

एक्सचेंज पर अपने दायित्वों में से किसी पर चूक नहीं की हो या बशर्ते, हालाँकि लागू अधिनियमों के तहत इस तरह के आदेश के खिलाफ यदि अपील करने के लिए कोई समय प्रदान किया गया हो, और वह समाप्त हो गया है।

सूचित करने के लिए सदस्य की ड्यूटी

- (4) यदि वहाँ किसी भी सदस्य द्वारा उसकी पूरी देनदारियों का निर्वहन करने के लिए विफलता हो तो उस सदस्य को संबंधित प्राधिकारी को तुरंत सूचित करने के लिए बाध्य किया जाएगा।

समझौता निषिद्ध

- (5) एक सदस्य द्वारा किसी भी सदस्य से प्रतिभूतियों में लेनदेन से उत्पन्न एक ऋण के समायोजन में एक पूर्ण और सदाशयी रकम भुगतान से कम कुछ भी स्वीकार करने का दोषी पाए जाने पर ऐसी अवधि के लिए निलंबित किया जा सकता है, जिसे संबंधित प्राधिकारी निर्धारित कर सकते हैं।

डिफॉल्ट की घोषणा की सूचना

- (6) पर एक सदस्य को एक डिफॉल्टर घोषित किये जाने पर इस आशय की एक नोटिस, एक्सचेंज की वेबसाइट पर और इस तरह के अन्य जगहों पर लगाई जाएगी जिसे संबंधित प्राधिकारी योग्य समझे।

डिफॉल्टर की पुस्तक और दस्तावेज़

- (7) जब एक सदस्य को एक डिफॉल्टर घोषित किया जाता है, तो 'डिफॉल्टर समिति' उसके मामलों की अवस्था को सुनिश्चित करने के लिए उसके सभी खातों की किताबों, दस्तावेज़ों, कागज़ात और वाउचर की किताबों का प्रभार अपने पास लेगी और चूककर्ता को ऐसी किताबें, दस्तावेज़, कागज़ात और वाउचर डिफॉल्टर समिति' को सौंपने होंगे।

देनदार और लेनदारों की सूची

- (8) डिफॉल्टर ऐसे समय के भीतर 'डिफॉल्टर समिति' के साथ उसके डिफॉल्ट होने की घोषणा फाइल करेगा जैसा कि संबंधित प्राधिकारी निर्देशित करते हैं, जिसमें उसके देनदारों और लेनदारों और प्रत्येक को दी जाने वाली और उनसे प्राप्त की जाने वाली राशि सहित एक पूरी सूची युक्त एक लिखित बयान शामिल होगा।

चूककर्ता की जानकारी देने के लिए

- (9) यह डिफॉल्टर, 'डिफॉल्टर समिति' को इस तरह के अपने खातों के बयान, जानकारी और उसके मामलों के ब्यौरे को प्रस्तुत करेगा, जिसकी समिति को समय-समय पर आवश्यकता हो सकती है और यदि ऐसा वांछित है तो उसे समिति के समक्ष उनकी मीटिंग्स में उपस्थित होना पड़ेगा, जो उसके डिफॉल्ट होने के संबंध में आयोजित की जाती हैं।

जांच

- (10) 'डिफॉल्टर समिति' बाज़ार में होने वाले चूककर्ता के खातों और उसके लेन-देन की जांच करेगी और उस सिलसिले में उस सदस्य की कुछ भी अनुचित, लापरवाही या अशोभनीय बातें जो उसके ज्ञान में आ सकती हैं उन्हें संबंधित प्राधिकारी को रिपोर्ट करेगी।

एक्सचेंज में निहित परिसंपत्तियां

- (11) 'डिफॉल्टर समिति' चूककर्ता द्वारा किसी भी रूप में जमा की गई, मार्जिन मनी, उसके क्रेडिट में जमा अन्य रकम और प्रतिभूतियाँ को मंगवाएगी और उनका हिसाब करेगी और फिर एक्सचेंज के उपनियमों, नियमों और विनियमों के अधीन किये गये किसी लेनदेन या सौदे के संबंध में चूककर्ता की तरफ से किसी भी अन्य सदस्य/घटक को बकाया, देय या वितरित की जाने वाली सभी रकमों, प्रतिभूतियों और अन्य परिसंपत्तियों की वसूली करेगी और/या अन्य दलों से संबंधित अन्य सभी परिसंपत्तियाँ/रकमों/प्रतिभूतियाँ जिसका एक्सचेंज को मूल्यांकन करने और यथोचित करने का हक हो सकता है। किसी सदस्य की डिफॉल्टर के रूप घोषणा किये जाने के बाद ये सभी परिसंपत्तियाँ वास्तव में एक्सचेंज में निहित होगी, और उन पर एक्सचेंज द्वारा इस प्रकार से कार्रवाई की जाएगी जैसा इन उपनियमों में प्रावधान किया गया है और/या जैसा सेबी द्वारा समय समय पर निर्धारित किया गया हो।

डिफॉल्टर समिति को भुगतान

- (12) (a) सभी पैसा, प्रतिभूतियाँ और बकाया, देय या वितरित करने के लिए प्रदेय अन्य परिसंपत्तियों को चूककर्ता द्वारा डिफॉल्ट की घोषणा करने के ऐसे समय के भीतर समिति को दिया जाना चाहिए या उनका भुगतान किया जाना चाहिए, जैसे संबंधित प्राधिकारी निर्देशित करते हों। इस प्रावधान का उल्लंघन करने वाले किसी भी सदस्य को दोषी घोषित किया जाएगा।

समापन

- (13) (a) एक चूककर्ता के साथ लेनदेन करने वाले सदस्य को उसकी डिफॉल्ट होने की घोषणा के बाद एक्सचेंज पर इस तरह के लेनदेन को बंद करना पड़ेगा। इस तरह का समापन इस तरह के तरीके में किया जाएगा जिसे संबंधित

प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया गया हो। इस संबंध में संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित नियमों के अधीन रहते हुए जब संबंधित प्राधिकारी की राय में, हालात इतने गंभीर हैं, तब इस तरह के समापन को उसी तरह से किया जाना प्रतीत होगा जिस तरह से संबंधित प्राधिकारी या एक्सचेंज के अन्य अधिकृत व्यक्ति द्वारा निर्धारित किया गया है।

- (b) ऊपर के समापन के समायोजन से उत्पन्न होने वाले अंतर का चूककर्ता से दावा किया जायेगा या चूककर्ता के लेनदारों के लाभ के लिए डिफॉल्टर समिति को भुगतान किया जाएगा।

बशर्ते कि, यदि संबंधित प्राधिकारी अपने विवेक के अनुसार इसे योग्य समझते हैं, और इस तरह के नियमों और शर्तों के अधीन जैसा कि यह निर्दिष्ट कर सकता है, सदस्य के किसी भी घटक(कों) के सभी या कुछ खुले स्थानों/सौदों का समापन करने की बजाय ऐसे किसी सदस्य को हस्तांतरित किया जाये जो इस तरह के हस्तांतरण को स्वीकार करने के लिए सहमत है। परंतु यह सब संबंधित प्राधिकारी के निर्णयानुसार ही किया जा सकता है।

चूककर्ता के खिलाफ दावा

- (14) डिफॉल्ट की घोषणा के ऐसे समय के भीतर जैसा कि संबंधित प्राधिकारी निर्देशित कर सकते हैं, एक्सचेंज पर व्यापार करने वाले हर सदस्य को, जैसा कि यह करना आवश्यक है, या तो इन उपनियमों, नियमों और विनियमों में प्रदान किये अनुसार विधिवत समायोजित और तैयार किये गये खातों की डिफॉल्टर समिति के साथ तुलना करेगा या चूककर्ता के साथ इस तरह के खातों का इस रूप या रूपों में एक बयान प्रस्तुत करेगा जिसे संबंधित प्राधिकारी ने निर्धारित किया होया एक प्रमाण पत्र प्रस्तुत करेगा कि उसके पास ऐसा कोई भी खाता नहीं है।

लेखा की तुलना करने या प्रस्तुत करने में देरी

- (15) किसी भी सदस्य के निर्धारित समय पर अपने खातों की तुलना करने, या एक बयान या प्रमाण पत्र भेजने में नाकाम रहने पर जैसा कि समय निर्धारित किया गया हो, उसके भीतर उसे अपने खातों की तुलना करने, या इस तरह के बयान या प्रमाण पत्र भेजने के लिए बुलाया जाएगा।

लेखा की तुलना या प्रस्तुत करने में विफल होने के लिए जुर्माना

- (16) संबंधित प्राधिकारी ऐसे किसी भी सदस्य को दंड लगा सकते हैं, निलंबित कर सकते हैं या निष्कासित कर सकते हैं, जो एक निर्धारित समय के भीतर अपने खातों की चूककर्ता के खातों के साथ तुलना करने में, या एक प्रमाण पत्र या एक बयान प्रस्तुत करने में विफल रहता है कि उसके पासऐसा कोई खाता नहीं है।

भ्रामक बयान

- (17) संबंधित प्राधिकारी ऐसे किसी भी सदस्य को दंड लगा सकते हैं, निलंबित कर सकते हैं या निष्कासित कर सकते हैं, यदि वे इस बात से संतुष्ट होते हैं कि ऐसे सदस्य द्वारा चूककर्ता के संबंध में भेजे गये कोई भी तुलना बयान या प्रमाणपत्र झूठे या भ्रामक थे।

डिफॉल्टर समिति के खातों

- (18) डिफॉल्टर समिति समिति में निहित सभी पैसों, प्रतिभूतियों और अन्य परिसंपत्तियों के संबंध में एक अलग खाते को रखेगी और वहाँ ऐसी संपत्ति के संग्रह के बारे में या डिफॉल्ट के संबंध में की गई किसी भी कार्यवाही के लिए खर्च कए गये हर कीमत, शुल्क और खर्चों को चुकता करेगी।

रिपोर्ट

- (19) यदि संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्देशित किया जाता है तो डिफॉल्टर समिति निर्धारित अवधि के भीतर चूककर्ता के मामलों के संबंध में संबंधित प्राधिकारी को एक रिपोर्ट पेश करेगी और मूल्यांकन की हुई संपत्ति, चुकाई गई देनदारियाँ और दिए गये लाभांश को दिखाएगी।

लेखा का निरीक्षण

- (20) इन उपनियमों, नियमों और विनियमों के अनुसार डिफॉल्टर समिति द्वारा रखे गये सभी खातों को किसी भी लेनदार सदस्य द्वारा निरीक्षण के लिए खुला किया जा सकता है।

प्रभार/शुल्क/लागत के पैमाने

- (21) एकत्रित की गई परिसंपत्तियों पर एक्सचेंज को भुगतान किया जाने वाला प्रभार/शुल्क/लागत ऐसी राशि होगी जिसे संबंधित प्राधिकारी के द्वारा, समय-समय पर निर्धारित किया जा सकता है।

चूककर्ता के सदस्यों की संपत्ति और अन्य राशि के उपयोग:

- (22) (1) संबंधित प्राधिकारीचूककर्ता के सभी पैसे, अधिकार और परिसंपत्तियों का मूल्यांकन और उपयोग करेगा जो एक्सचेंज में निहित है या उसके द्वारा प्राप्त की गई हो। साथ ही किसी अन्य सदस्य या घटकों से उसके द्वारा प्राप्य प्रतिभूतियों और पैसों सहित चूककर्ता की अन्य सभी परिसंपत्तियाँ और पैसे और एक्सचेंज में पड़े चूककर्ता के पैसे और प्रतिभूतियाँ, या एक्सचेंज में पड़े क्रेडिट की शेष राशि, डिफॉल्टर की ओर से प्रस्तुत की गई सुरक्षा जमा, कोई भी बैंक गारंटी, चुकाई गई सावधि जमा प्राप्तियाँ, चूककर्ता की तरफ से एक्सचेंज के पक्ष में सौंपी गई, या एक्सचेंज के पक्ष में चूककर्ता या किसी अन्य व्यक्ति की तरफ से तैयार की गई, या तैयार करने के लिए सहमत की गई कोई भी प्रतिभूति और/या अन्य दलों से संबंधित अन्य सभी परिसंपत्तियाँ/राशियाँ/प्रतिभूतियाँ, जिसका निम्नलिखित प्रयोजनों और प्राथमिकताओं के निम्नलिखित क्रम में चूककर्ता के दायित्वों के लिए एक्सचेंज को मूल्यांकन और यथोचित उपयोग करने का हक हो सकता है:
- (a) प्रथम – संबंधित प्राधिकारी या समाशोधन निगम या भारतीय प्रतिभूतियों के विनियम मंडल द्वारा एक्सचेंज पर बकाया इस तरह के सदस्यता, ऋण, जुर्माना, फीस, शुल्क और अन्य पैसे के भुगतान को प्राथमिकता के क्रम में निर्धारित किया जाएगा, जैसा कि ऊपर उल्लेख किया गया है;
- (b) दूसरा – संबंधित सदस्यों और चूककर्ता के घटक के प्रति मूलधन राशि की सीमा तक बकाया राशि, जिनका भुगतान संबंधित प्राधिकारी द्वारा जमा कराया गया है; बशर्ते कि अगर वह राशि अपर्याप्त है तोफिर उस राशि को यथानुपातमें अन्य सदस्यों और चूककर्ता के घटक लोगों के बीच वितरित किया जाएगा। इस प्रकार से प्राप्त राशि कोअन्य सदस्य अपने घटकों के साथ आपस में यथानुपात आधार पर बाँट लेंगे; परंतु फिर भी यदि नियमों, उपनियमों और विनियमों के तहत कोई भी राशि ऐसे सदस्य या उसके घटक द्वारा एक्सचेंज के लिए देय है, तो संबंधित प्राधिकारी बकाएदारों की परिसंपत्ति से देय राशि के बदले ऐसे सदस्य या घटक द्वारा देय ऐसी राशि/दायित्व का मुआवजा करने के हकदार होंगे।
- (c) तीसरा— निवेशक संरक्षण कोष के लिए वहाँ से किए गए किसी भी भुगतान के लिए प्रतिपूर्ति और / या की भरपाई करने के लिए;
- (d) चौथा – मूलधन राशि की सीमा तक एक समाशोधन बैंक को बकाया राशि का समाशोधन करने के लिए; अगर वहाँ एक से अधिक समाशोधन बैंक हैं तो वह राशि, यदि कोई हो, तो एक यथानुपात आधार पर सभी को समाशोधन बैंकों के बीच वितरित की जाएगी;
- (e) पांचवां – अधिशेष परिसंपत्ति, यदि कोई हो, तो उसे संबंधित प्राधिकारी द्वारा लिए गए निर्णय के अनुसार चूककर्ता के लिए जारी किया जा सकता है;
- (2) उपरोक्त उप-खंड (b) के अधीन संदर्भित व्यक्तियों को समानुपातिक आधार पर निर्धारित की गई और देय किसी भी राशि को या तो एक्सचेंज के साथ स्थित उनके खाते में जमा करके, या इस तरह के अन्य तरीके से वितरित/भुगतान किया जाएगा, जिस प्रकार से संबंधित प्राधिकारी निर्देश देते हैं। यदि उपरोक्त उप-खंड (b) में संदर्भित समानुपातिक आधार पर निर्धारित कोई भी राशि, ऐसी अवधि के लिए दावा-रहित रहती है, जिस अवधि को संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किया गया हो सकता है, तो उस राशि पर संबंधित प्राधिकारी को जैसा उचित लगे उसके अनुसार कार्रवाई की जाएगी या उसका निपटारा किया जायेगा। यदि उपरोक्त उप-खंड (b) में संदर्भित किसी व्यक्ति(यों) की मृत्यु हो जाती है, जो उस राशि को प्राप्त करने का हकदार है, जिस राशि को समानुपातिक आधार पर निर्धारित किया गया है, तो ऐसे व्यक्ति(यों) को देय ऐसी सभी राशियों का भुगतान उसके कानूनी प्रतिनिधि या वारिस को किया जाएगा।
- (23) डिफॉल्टर समिति चूककर्ता के खिलाफ किसी भी दावे पर विचार नहीं करेगी:
- (a) जो उन प्रतिभूतियों सौदों में किये गये अनुबंध से उत्पन्न होते हैं, जिसमें अनुमति नहीं है या जो एक्सचेंज के उपनियमों, नियमों और विनियमों के अधीन या उनके प्रावधानों के अनुसार नहीं किये गये हैं, या जिसमें दावेदार ने या तो भुगतान नहीं किया है या मार्जिन की चोरी में चूककर्ता के साथ सांठगांठ की है;
- (b) जो एक अनुबंध से उत्पन्न होता है, जिसके संबंध में खातों की तुलना उस तरीके से नहीं की गई है, जो उपनियमों, नियमों और विनियमों में निर्धारित किया गया है, या जब वहाँ कोई तुलना नहीं की जानी है, तोयदि इस तरह के अनुबंध के संबंध में एक अनुबंध टिप्पणी प्रस्तुत नहीं की गई है, जैसा कि इन उपनियमों, नियमों और विनियमों में प्रावधान किया गया है;
- (c) ये इस तरह के दावों के निपटान के लिए किसी भी व्यवस्था से उत्पन्न होते हैं, जो उस दिन पर वास्तविक पैसे का पूरा भुगतान करने के एवज में होते हैं, जब ऐसे दावे देय हो जाते हैं;
- (d) जो किसी प्रतिभूति के साथ या उसके बिना एक ऋण के संबंध में होते हैं;

- (e) जो डिफॉल्ट की घोषणा की तिथि के ऐसे समय के भीतर डिफॉल्ट समिति के साथ दायर नहीं किये गये हैं, जैसा संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किया गया हो सकता है।

दोषी प्रतिनिधि कारोबार सदस्य के खिलाफ दावा

- (24) डिफॉल्ट समिति किसी चूककर्ता के विरुद्ध उसके द्वारा हुए नुकसान के संबंध में किसी सदस्य के दावे की सुनवाई कर सकती है। जिस नुकसान का कारण ऐसे डिफॉल्टर द्वारा परिचित कराए गये घटक की विफलता है, जो उन सौदों से उत्पन्न उनके दायित्वों को पूरा करने से उत्पन्न होते हैं, जिन्हें एक्सचेंज पर अनुमति दी जाती है और एक्सचेंज के उपनियमों, नियमों एवं विनियमों के अधीन किये जाते हैं, बशर्ते कि वह चूककर्ता एक प्रतिनिधि कारोबार सदस्य के रूप में पंजीकृत था, जो ऐसे लेनदार कारोबार सदस्य के साथ काम कर रहा था।

डिफॉल्टर समिति का दावा

- (25) एक चूककर्ता का दावा, जिनकी संपत्ति एक और चूककर्ता के खिलाफ डिफॉल्ट समिति का प्रतिनिधित्व करती है, उसकी अन्य लेनदार सदस्यों के दावों पर कोई प्राथमिकता नहीं होगी, बल्कि वह अन्य दावों के साथ श्रेणीबद्ध की जाएगी।

चूककर्ता की संपदा पर दावों का आबंधन

- (26) क सदस्य चूककर्ता का एक लेनदार होने के नाते संबंधित प्राधिकारी की सहमति के बिना ऐसे चूककर्ता की संपत्ति की बिक्री, नामांकन या अपना दावा गिरवी नहीं रख सकता।

डिफॉल्टर और अन्य दलों के खिलाफ कार्यवाही

- (27) (a) चूककर्ता सदस्य द्वारा देय किसी भी राशि की वसूली के प्रयोजन के लिए, एक्सचेंज, डिफॉल्टर समिति, निवेशक संरक्षण कोष या इस तरह की अन्य संस्था, जैसा कि संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्णय लिया गया हो सकता है, इस तरह के कदम और कार्यवाही करने के लिए हकदार होगा, (समावेशित, लेकिन किसी भी संपत्ति या उसके किसी हिस्से को बेचने तक सीमित नहीं), जिसे यह या वे एक्सचेंज या चूककर्ता या चूककर्ता सदस्य के खिलाफ लेनदारों, डिफॉल्टर सदस्य की संपत्ति या अन्य दल और उनकी संपत्ति/परिसंपत्तियों के नाम पर योग्य महसूस करता है।
- (b) चूककर्ता साथ ही साथ डिफॉल्टर के लेनदारों ने, इस तरह की कार्यवाही करने के प्रयोजन के लिए अपने सवैधानिक वकील के रूप में ऐसी संस्थाओं को नियुक्त किया समझा जाएगा, जिसे उपनियम (27) (a) में संदर्भित किया गया है।

डिफॉल्टर समिति का भुगतान

- (28) यदि कोई भी सदस्य एक चूककर्ता के खिलाफ कानून की एक अदालत में कोई भी कार्यवाही चालू करता है, फिर वह चाहे उसके चूक के दौरान हो या चूककर्ता की संपत्ति के विरुद्ध किसी दावे को लागू करने के लिए उसके पुनः दर्ज करने के बाद किया गया हो, जो एक्सचेंज के उपनियमों, नियमों और विनियमों के अधीन बाजार में किये गये किसी लेनदेन या सौदे के कारण उत्पन्न हुआ हो, पहले उसे एक डिफॉल्टर घोषित कर दिया गया था और वह एक डिक्री प्राप्त करता है और उस पर पैसे की किसी भी राशि को प्राप्त करता है, तो वह उस राशि का या उसके किसी भाग का भुगतान करेगा, जैसा कि संबंधित प्राधिकारी द्वारा लेनदार सदस्यों के लाभ के लिए और उनके खातों पर डिफॉल्टर समिति के लिए तय किया जा सकता है, जिसने ऐसे चूककर्ता के विरुद्ध दावा किया है।
- (29) इस अध्याय के प्रयोजन के लिए डिफॉल्टर समिति एक समिति हो जाएगी जैसा कि निर्देशक मंडल द्वारा समय-समय पर गठित किया गया हो सकता है।
- (30) इस अध्याय में उल्लेखित बातों के कुछ भी विपरीत होने के बावजूद, जहां किसी प्रतिभूतियों को कंपनी द्वारा किये गये आक्षेप को सुधार करने के लिए जमा किया गया है, जो हस्ताक्षर के अंतर के कारण से उत्पन्न हुआ है या अन्यथा एक चूककर्ता के खिलाफ है, वहाँ एक्सचेंज, प्राप्तकर्ता सदस्य/प्राप्तकर्ता सदस्य के घटक की सत्यता के बारे में स्वयं को संतुष्ट करने के बाद प्राप्तकर्ता सदस्य/प्राप्तकर्ता सदस्य के घटक के लाभ के लिए अपने स्वयं के नाम में प्रतिभूतियों का अधिग्रहण करेगा एक्सचेंज निर्धारित किये गये शुल्कों के भुगतान करने के बाद इस तरह से हासिल की गई प्रतिभूतियों की बिक्री या अन्यथा निपटान कर सकता है, या प्राप्तकर्ता सदस्य/प्राप्तकर्ता सदस्य के घटक के नाम वह प्रतिभूतियाँ हस्तांतरित कर सकता है, जो उस दावे का पूर्ण एवं अंतिम समाधान होगा; बशर्ते कि एक्सचेंज, प्राप्तकर्ता सदस्य/प्राप्तकर्ता सदस्य के घटक को पूर्व शर्त के रूप में इस तरह के प्रारूप में और इस तरीके से एक्सचेंज को क्षतिपूर्ति करवाने के लिए स्वतंत्र रहेगा, जैसा कि निर्धारित किया गया हो; परंतु प्राप्तकर्ता सदस्य/प्राप्तकर्ता सदस्य के घटक को किया गया भुगतान पूरी तरह से दावे का निर्वहन करेगा और चूककर्ता के विरुद्ध किसी भी आधार पर आगे कोई भी दावा नहीं किया जा सकेगा।

समाशोधन सदस्य कारोबार के सदस्यों की बकाया राशि के लिए जिम्मेदार:

- (31) इसके बावजूद कि एक कारोबार के सदस्य को निलंबित या चूककर्ता घोषित कर दिया गया है, वह समाशोधन सदस्य, जो इस तरह के कारोबार के सदस्य के कारोबारों/अनुबंधों का समाशोधन करने के लिए सहमत हो गया है, वह चूककर्ता

कारोबार सदस्य के दायित्वों/देयताओं को पूरा करने के लिए उत्तरदायी होगा, जो एक्सचेंज पर किये गये सौदों/लेनदेन के कारण उत्पन्न होते हैं या ऐसी अन्य राशियाँ जैसे, संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट किया गया हो सकता है।

चूककर्ता सदस्य की संपत्ति पर शुल्क:

- (32) नियमों, उपनियमों और विनियमों के तहत एक चूककर्ता की देनदारियों/दायित्वों को संतुष्ट करने के प्रयोजन के लिए, एक्सचेंज चूककर्ता सदस्य की सभी परिसंपत्तियों और संपत्तियों पर पहला प्रभार लेगा, जो चाहे कहीं पर भी स्थित हो और किसी भी प्रकृति की हो यह ऐसे-ऐसे दायित्व के पुनर्भुगतान और उस पर लगने वाले ब्याज की सुरक्षा के रूप में होगा।

अध्याय—XIV

निवेशक संरक्षण कोष

- (1) वह पैसे/राशि जिसे किसी व्यक्ति/संस्था के द्वारा निवेशक संरक्षण कोष में योगदान किये जाते हैं, वह इस तरह से होंगे, जिसे संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर सकता निर्धारित किया जा सकता है या सेबी द्वारा समय-समय पर निर्देशित किया जा सकता है।
- (2) निवेशक संरक्षण कोष में रखा हुआ एक्सचेंज का फंड पूरी तरह से और केवल एक्सचेंज के स्वामित्व का होगा और सेबी द्वारा समय-समय पर जारी परिपत्रों के अनुसार एक्सचेंज द्वारा लेनदेन किया जायेगा;
- (3) एक सदस्य की चूककर्ता के रूप में घोषणा किये जाने के मामले में, एक्सचेंज इसे व्यापक प्रचलन वाले कम से कम एक अंग्रेजी राष्ट्रीय दैनिक के सभी संस्करणों में और व्यापक प्रचलन वाले कम से कम एक क्षेत्रीय भाषा के दैनिक में प्रकाशित करेगा, जिसमें एक तारीख को निर्दिष्ट करते हुए एक नोटिस देगा, जो तारीख नोटिस के प्रकाशन के बाद से कम से कम 3 महीने से पहले की नहीं होगी, या ऐसी अवधि के रूप में होगी जिसे सेबी द्वारा निर्दिष्ट किया होगा, या जिसके पहले एक निवेशक द्वारा नोटिस में निर्दिष्ट चूककर्ता के संबंध में मुआवजे के लिए दावा किया जाएगा। इस सूचना में इस तरह के ब्यौरे शामिल होंगे जिसे संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया हो सकता है।
- (4) एक चूक के संबंध में मुआवजे के लिए दावे को एक्सचेंज को लिखित में उस तारीख पर या उससे पहले किया जायेगा, जिसे उक्त नोटिस में निर्दिष्ट किया गया है और अन्य कोई भी दावा जो इस तरह से नहीं किया गया है, उसे खारिज कर दिया जाएगा, जब तक एक्सचेंज अन्यथा निर्धारित नहीं करता है। इन दावों को डिफॉल्टर समिति द्वारा निर्धारित किये गये तरीके से प्रसंस्करित किया जायेगा और इसके निर्णय को एक्सचेंज को संचारित किया जायेगा।

अध्याय—XV

समायोजन गारंटी कोष

- (1) समायोजन गारंटी कोष अर्थात् एक ऐसा कोष जिसकी स्थापना समाशोधन निगम द्वारा की गई थी और वही उसे बनाए रखने का कार्य करता है इसका कार्य एक्सचेंज के मंच पर वास्तविक सौदों के निपटारे की गारंटी देना है, जो सेबी द्वारा निर्धारित ढांचे के अनुसार है।
- (2) समायोजन गारंटी कोष के निर्माण और रखरखाव को संचालित करने वाले मानदंड, प्रक्रियाएँ, नियम और शर्तें समाशोधन निगम के उपनियमों के संगत प्रावधानों के अनुसार होंगी।
- (3) एक्सचेंज समायोजन गारंटी कोष के लिए इस तरह की राशि का योगदान कर सकते हैं, जिसे सेबी और/या एक्सचेंज और समाशोधन निगम के बीच सहमति के रूप में विनिर्दिष्ट किया गया हो।
- (4) एक्सचेंज द्वारा समायोजन गारंटी कोष के लिए किया गया यह योगदान निम्नलिखित हालात में एक्सचेंज को वापस आ जाएगा:

- समाशोधन निगम की सेवाओं के बंद होने पर
- एक्सचेंज द्वारा एक खंड के बंद होने पर
- एक शेयर बाज़ार के रूप में गतिविधियों के बंद होने पर
- किसी भी अन्य स्थितियों में, जो एक्सचेंज के अनुसार, एक्सचेंज और समाशोधन निगम के बीच व्यवस्था को अलाभकारी बनाती हैं।

अध्याय—XVI

विविध

- (1) संबंधित प्राधिकारी को एक या एक से अधिक प्रतिभूतियों के लेन-देन पर इस तरह के प्रतिबंध लगाने के लिए सशक्त किया जाएगा, जिन्हें सूचीबद्ध करने और सौदों के लिए एक्सचेंज पर भर्ती कराया गया है, या एक्सचेंज पर कारोबार करने की अनुमति दी गई है, जिसे प्रतिभूतियों में बाज़ार को निष्पक्ष और व्यवस्थित रखने के उद्देश्य से संबंधित प्राधिकारी अपने फैसले

में उपयुक्त मानते हैं, या इसे अन्यथा जनता के हित में या निवेशकों की सुरक्षा के लिए उचित समझते हैं, या जैसा सेबी द्वारा निर्देशित है। इस तरह के प्रतिबंध की प्रभावशीलता के दौरान, कोई कारोबार का सदस्य, किसी भी खाते के लिए जिसमें उसकी कोई दिलचस्पी हो, या किसी घटक के खाते के लिए, इस तरह के प्रतिबंध के उल्लंघन में किसी भी सौदे में संलग्न नहीं होगा।

- (2) किसी भी उपनियमों, नियमों या विनियमों की आवश्यकताओं के साथ या संबंधित प्राधिकारी के किसी भी निर्देश/आदेश/आवश्यकताओं का उल्लंघन या पालन करने में विफलता के मामले में संबंधित प्राधिकारी द्वारा उपनियम, नियम या विनियम के उल्लंघन के रूप में निपटा जा सकता है।
- (3) सदस्यों का संबंधित प्राधिकारी और भारतीय प्रतिभूतियों और विनियम मंडल को सूचित करने का एक दायित्व है, कि वह आंतरिक सौदों, अधिग्रहण और अन्य तरह की जानकारी/प्रथाओं के बारे में उन्हें सूचित करे, जिसे एक्सचेंज के कुशल संचालन के लिए हानिकारक होने के रूप में माना जा सकता है और जो किसी भी लागू कानून के तहत ज़रूरी हो सकता है।
- (4) एक्सचेंज के प्रचार, सुविधा, सहयोग, विनियमन, प्रबंधन, और संचालन करने में समाशोधन और समायोजन के संबंध में संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित नियमों में बचाव के रूप में अन्यथा विशेष रूप से प्रदान किये गये अनुसार, एक्सचेंज ने किसी भी दायित्व को थोपा गया नहीं समझना चाहिए, और तदनुसार प्रतिभूतियों के सौदों के संबंध में कोई दावा या वसूली अधिकार नहीं लगाना चाहिए, या उससे संबंधित कोई भी मामला एक्सचेंज या किसी भी अधिकृत व्यक्ति (यों) के विरुद्ध जायेगा, जो एक्सचेंज के लिए कार्य करता है।
- (5) एक्सचेंज या संबंधित प्राधिकारी या एक्सचेंज के लिए कार्य करने वाले किसी भी अधिकृत व्यक्ति (यों) के खिलाफ किसी के भी संबंध में कोई दावा, वाद, अभियोजन या अन्य विधिक कार्यवाही की अपील नहीं की जा सकेगी, जो अच्छे इरादे से किया गया है, या जिसे किसी भी आदेश के अनुसरण में किया गया है, या किसी कानून या उस समय के लिए लागू प्रत्यायोजित कानून के तहत एक्सचेंज को जारी बाध्यकारी निर्देश के पालन के इरादे से किया गया है।
- (6) एक्सचेंज के सभी रिकॉर्ड, पत्राचार, डेटा, जानकारी, कार्यवाही, मिनट और फैसले गोपनीय होंगे और एक्सचेंज को किसी भी पार्टी या व्यक्ति के लिए उसका खुलासा करने की, सेव करने की तब तक ज़रूरत नहीं है, जब सेबी द्वारा या किसी सक्षम न्यायालय/न्यायाधिकरण या किसी अन्य सक्षम प्राधिकारी के एक आदेश के तहत ऐसा करने के लिए आवश्यक नहीं किया जाएगा।

स्पष्टीकरण प्रदान करने के लिए अधिकार:

- (7) नियमों, उपनियमों और विनियमों के प्रावधानों को लागू करने में किसी भी कठिनाई के मामले में या किसी विवाद के मामले में, एक्सचेंज के पास स्पष्टीकरण प्रदान करने के लिए अधिकार होगा, अगर यह हालात की मांग है और इस तरह का स्पष्टीकरण अंतिम और सभी व्यक्तियों पर बाध्यकारी होगा।

इंडिया इंटरनेशनल एक्सचेंज (आईएफएससी) लिमिटेड
बालासुब्रमण्यम वेंकटरमानी
निदेशक

सेबी द्वारा दिए निर्देशों के अनुसरण में, आर्टिकल ऑफ एसोसिएशन एतदधीन भारत के राजपत्र और गुजरात राज्य के राजपत्र में प्रकाशित होना आवश्यक हैं।

कंपनी अधिनियम, 2013
शेयरों द्वारा सीमित कंपनी
इंडिया इंटरनेशनल एक्सचेंज (आईएफएससी) लिमिटेड
का
संस्थापन प्रलेख (मेमोरेडम ऑफ एसोसिएशन)

- I. कंपनी का नाम इंडिया इंटरनेशनल एक्सचेंज (आईएफएससी) लिमिटेड है।
- II. कंपनी का पंजीकृत कार्यालय, कंपनी रजिस्ट्रार के कार्यक्षेत्र के भीतर अहमदाबाद, गुजरात में होगा।
- III. कंपनी की स्थापना निम्न उद्देश्यों के साथ की गई है:—
- (A) कंपनी को एक निकाय के रूप में निम्न उद्देश्यों को पूरा करना है:
 1. अनुमत शेयर बाजार के रूप में व्यवसाय को संचालित करना और इक्विटी शेयर, डिपॉजिटरी रसीद(रसीदें), ऋण प्रतिभूतियाँ, मुद्रा और ब्याज दर संबंधी व्युत्पन्न राशियाँ, अनुक्रमणिका आधारित व्युत्पन्न राशि के संबंध में खरीदारी, विक्रय और सौदेबाजी के व्यवसाय में सहायता करना, उस पर नियंत्रण करना और/या अन्यथा उससे संबद्ध होना और समय-समय पर प्राथमिक या द्वितीयक बाजार के रूप में इक्विटी शेयर, डिपॉजिटरी रसीद(रसीदें), ऋण प्रतिभूतियाँ, मुद्रा और ब्याज दर संबंधी व्युत्पन्न

राशियाँ, अनुक्रमणिका आधारित व्युत्पन्न राशि, वस्तु संबंधी व्युत्पन्न राशि और इस तरह की अन्य प्रतिभूतियाँ/व्युत्पन्न राशियाँ/भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड या किसी भी अन्य संबंधित प्राधिकरण द्वारा अनुमत किसी भी तरह के उत्पाद के संबंध में खरीदारी, विक्रय और सौदेबाजी के व्यवसाय में सहायता करना, उस पर नियंत्रण करना और/या अन्यथा उससे संबद्ध होना, लागू कानून द्वारा अनुमत निवेश, प्रतिरक्षण, व्यापार और व्यापक रूप से वस्तु संबंधी अन्य आवश्यकताओं को सुगम बनाना, विशेष आर्थिक क्षेत्र अधिनियम, 2005 के अंतर्गत स्थापित किए गए अंतर्राष्ट्रीय वित्तीय सेवा केंद्रों में प्रतिभूतियों और पूँजी बाजार से संबंधित वित्तीय सेवाओं को सुगम बनाना और उन्हें नियंत्रित करना, व्यापार को सुनिश्चित करने के लिए प्रतिभूतियों/व्युत्पन्न धनराशियों/उत्पादों/साधनों के व्यापार के लिए विशिष्ट, उन्नत, स्वचालित और आधुनिक सुविधाएँ तथा कार्यप्रणाली प्रदान करना और इंडिया इंटरनेशनल एक्सचेंज (आईएफएससी) लिमिटेड ("एक्सचेंज") की रूपरेखा और व्यवसाय मैनुअल के अनुसार प्रतिभूतियों, उत्पादों और साधनों हेतु किए जाने वाले सौदों को सुगम बनाना, उनका प्रचार करना, उनमें सहायता करना, उन्हें नियंत्रित और प्रबंधित करना।

2. गुजरात में स्थित विशेष आर्थिक क्षेत्र के अंतर्राष्ट्रीय वित्तीय सेवा केंद्र में और भारत के किसी भी अन्य राज्य के विशेष आर्थिक क्षेत्रों में एक्सचेंज के सदस्यों को, उनके प्राधिकृत एजेंटों को और उनके घटकों तथा अन्य भागीदारों को विशेष आर्थिक क्षेत्र के अंतर्राष्ट्रीय वित्तीय सेवा केंद्र में विनिमय हेतु लेनदेन, व्यापार करने में योग्य बनाने के लिए स्टॉक एक्सचेंज सहित संबंधित सुविधाओं को सक्षम करना, उनका संचालन, नियंत्रण, रखरखाव और प्रबंधन करना तथा डिपॉजिटरी रसीद(रसीदें), ऋण प्रतिभूतियाँ, मुद्रा और ब्याज दर संबंधी व्युत्पन्न राशियाँ, अनुक्रमणिका आधारित व्युत्पन्न राशि, वस्तु संबंधी व्युत्पन्न राशि और इस तरह की अन्य प्रतिभूतियाँ/व्युत्पन्न राशियाँ/भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड या किसी भी अन्य संबंधित प्राधिकरण द्वारा अनुमत किसी भी तरह के उत्पाद के संबंध में खरीदारी, विक्रय और सौदेबाजी के व्यवसाय में सहायता करना और अधिक सुगमता लाना, अंतः और आंतरिक बाजार सौदों को आसान बनाना और प्रतिभूतियों, व्युत्पन्न धनराशियों, उत्पादों तथा सभी प्रकार के साधनों को सुनिश्चित करने के लिए इनसे संबंधित सभी सेवाएँ प्रदान करना, उन्हें आरंभ करना और सुगम बनाना।
 3. निवेशकों, सामान्य जनों और अर्थव्यवस्था के सर्वश्रेष्ठ हित में अच्छी प्रतिभूतियों और पूँजी बाजार का समर्थन करना, उन्हें विकसित करना, उनका प्रचार तथा रखरखाव करना और निवेशकों सहित प्रतिभूति और पूँजी बाजार के क्षेत्र में संलग्न सभी कर्मियों के समक्ष पेशे के उच्च मानकों को प्रस्तुत करना और सामान्य तौर पर वित्तीय प्रतिभूतियों, उत्पादों, साधनों, निधियों, धनराशि तथा पूँजी बाजारों में सौदा करना।
 4. एक्सचेंज के माध्यम से अंतर्राष्ट्रीय वित्तीय बाजार अवसंरचना संस्थानों की व्यवस्था को सुगम बनाकर अंतर्राष्ट्रीय बाजार और एक्सचेंज में सदस्यों, निवेशकों और सहभागियों की भागीदारिता का प्रचार करना।
- (B) धारा – III(A) में निर्दिष्ट कार्यों में प्रगति के लिए आवश्यक बातें:
5. लागू नियामक ढाँचे के अनुसार मान्य स्टॉक एक्सचेंज के रूप में इंडिया इंटरनेशनल एक्सचेंज (आईएफएससी) लिमिटेड की पहचान के लिए आवश्यकतानुसार भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड और/या भारतीय रिजर्व बैंक और/या नियामक प्राधिकरण के लिए आवेदन करना और उससे आवेदन प्राप्त करना।
 6. समय-समय पर संस्थापन प्रलेख संबंधी अधिनियमों और वैधानिक तथा निर्देशिका संबंधी अवसंरचनाओं, नियमों, विनियमों, उपनियमों, मार्गदर्शिकाओं, सर्कुलर या व्यवसाय मैनुअल आदि की रूपरेखा तैयार करना, उनमें संशोधन करना और उन्हें लागू करना; (i) समय-समय पर एक्सचेंज हेतु किए जाने वाले व्यवसाय से संबंधित नियम और शर्तों को निर्धारित करना और उन्हें संचालित करना; (ii) प्रतिभूति और पूँजी बाजार में व्यापार करने वाले सदस्यों, उप-दलालों, निवेशकों, जारीकर्ताओं, सूचीबद्ध निकायों और/या अन्य बिचौलियों तथा प्रतिभागियों का व्यवहार; (iii) व्यापार संबंधी सदस्यताएँ और सदस्यताओं की अन्य श्रेणियों के सभी स्वरूप (जिसमें अनुदान, इससे संबंधित स्थानांतरण, लेनदेन, निलंबन, परित्याग और समाप्ति शामिल है) व्यापार, समाशोधन और निपटान, विवाद का समाधान, सूचीकरण, आचारनीति, स्मिति, प्रशासनिक प्रतिनिधि दल और प्राधिकरण तथा कंपनी और इसकी गतिविधियों से संबंधित अन्य मामले।
 7. एक्सचेंज के व्यवसाय के संचालन हेतु व्यापार संबंधी सभी विधियों, अभ्यासों, उपयोगिताओं, व्यवहार या शिष्टाचार पर निर्णय लेना और साथ ही एक्सचेंज में निर्धारित व्यापार या अनुमत अलग-अलग मुद्राओं, प्रतिभूति, व्युत्पन्न धनराशि और संबंधित उत्पादों हेतु तैयार और भावी बाजारों में व्यापार के लिए संविदाओं का उपयुक्त स्वरूप प्रदान करना।
 8. कंपनी के संचालन के लिए या ऐसे व्यवसाय या संचालन करने के लिए, जो कि कंपनी के व्यवसाय में सहायक हैं या कंपनी के हितों के लिए उचित हैं, कंपनी या कंपनियों या अधिनस्थ इकाइयों का निर्माण करना और साथ ही ऐसी अन्य कंपनी/कंपनियों को कुछ व्यवसाय संबंधी गतिविधियाँ सौंपना।
 9. व्यवसाय, पेशे, ख्याति, पूँजी, संपत्ति (चल या अचल), संविदा, अनुबंध, अधिकार, विशेषाधिकार, प्रभाव, किसी भी व्यक्ति के कर्तव्य और देयता, इकाई, कंपनी या कंपनियाँ या कोई भी अन्य निकाय अथवा निकायों को पूरी तरह से अन्य उनके भाग को खरीदना, अर्जित करना, अधिग्रहित करना या उनका मालिकाना हक प्राप्त करना किसी भी ऐसे व्यवसाय, पेशे या गतिविधि का संचालन करने या उसके संचालन को बंद करने के लिए प्रस्ताव लाना, जिसे कि कोई व्यक्ति, इकाई, कंपनी या ऐसा कोई निकाय संचालित करने के लिए प्राधिकृत हो या सभी अथवा किसी भी अन्य प्रॉपर्टी, ऐसे किसी भी व्यक्ति, इकाई, कंपनी या निकाय के अधिकारों और उनकी संपत्तियों का अधिग्रहण, अथवा कंपनी अधिनियम, 2013 या वर्तमान समय में लागू किसी भी

कानून के अनुसार ऐसे व्यक्ति, इकाई, कंपनी या निकाय अथवा ऐसी किसी भी अन्य वस्तु या वस्तुओं को अधिग्रहित करना, जो कि कंपनी के विचार से कंपनी के लिए प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से लाभकारी या फायदेमंद हो सकता है और ऐसे भी अधिग्रहण के संबंध में सभी या कोई भी लागत तथा व्यय का भुगतान करना तथा ऐसे किसी भी व्यक्ति, इकाई, कंपनी या निकाय को किसी भी तरह से प्रतिपूर्ति प्रदान करना, इस तरह के अधिग्रहण के संबंध में दी जाने वाली सेवाएँ या सदस्यता प्राप्त करना अथवा ऐसे किसी भी व्यक्ति, इकाई, कंपनी या कंपनियों अथवा निकाय के शेयर, स्टॉक, बॉन्ड, डिबेंचर, देयताओं या प्रतिभूतियों को रखना कंपनी अधिनियम 2013 के प्रावधानों में लागू है या इसे वर्तमान में लागू किसी भी कानून के अधीन माना जाता है।

10. लागू कानून के प्रावधानों के अधीन किसी भी देश, राज्य या स्थान में कंपनी के पंजीकरण, सम्मिलन या उसकी पहचान को स्थापित करना और कंपनी के व्यवसाय के उद्देश्य से एजेंसी को स्थापित करके उसका उसे नियंत्रित करना और संसद, स्थानीय सरकार, नगरपालिका अथवा अन्य प्राधिकरण या इकाई से भारतीय मूल के अथवा विदेश संबंधी ऐसे किसी भी अधिकार के लिए आवेदन करना, जो कि कंपनी के उद्देश्य या इनमें से किसी के लिए भी सहायक हों और ऐसे किसी भी विधेयक, कार्यविधियों या आवेदनों का विरोध करना, जिनसे प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से कंपनी के हितों को क्षति पहुँचती हो।
11. विनिमय के क्षेत्र में व्यापार करने के लिए कमीशन, दलालों के हिस्से और विनिमय के सदस्यों तथा अन्य भागीदारों द्वारा लिए जाने वाले शुल्क को नियंत्रित व निर्धारित करना।
12. ऐसी गतिविधियाँ, कार्य तथा कार्यवाइयाँ करना, जो कि कंपनी के लिए उपयुक्त हों:- (i) जो कि कंपनी, व्यापारी व अन्य सदस्य, उप-ठेकेदार, निवेशक, जारीकर्ता, सूचीबद्ध निकायों और/या प्रतिभूति एवं पूँजीबाजार और/या अर्थव्यवस्था के अन्य बिचौलियों तथा भागीदारों के हित में हों:- (ii) पेशा, वाणिज्यिक ईमानदारी और अखंडता के उच्च मानकों को प्रस्तुत करना और उन्हें बनाए रखना, ईमानदार अभ्यासों और व्यापार तथा व्यवसाय के न्याय संगत और समान नियमों का प्रचार करना और उन्हें समझना तथा उचित, व्यवस्थित और पारदर्शी स्टॉक एक्सचेंज तथा प्रतिभूति और पूँजी बाजारों को बढ़ावा देना और उनमें सहायता करना।
13. कंपनी के व्यवसाय के संबंध में सांख्यिकीय तथा अन्य जानकारी को संरक्षित रखना और वितरित करना, कंपनी के संबंध में लाइब्रेरी बनाकर रखना तथा समाचार पत्र, पत्रिकाएँ, मैगजीन, पैम्फलेट, आधिकारिक वार्षिक पुस्तिका या अन्य कार्यों को प्रिंट करना, प्रकाशित करना, नियंत्रित करना, उनका प्रबंधन और संचालन करना।
14. व्यापार, उद्योग, बैंकिंग, वाणिज्य, वित्त, प्रतिभूति और पूँजी बाजारों या कंपनी के प्रशासन और विशेष रूप से सभी प्रकार की प्रतिभूतियों, उत्पाद और साधनों के संबंध में सौदे करने के लिए प्रचार करने, प्रायोजन करने, सेमिनार करने, प्रमाणीकरण व प्रशिक्षण करने, व्याख्यान, कार्यक्रम, वाद-विवाद, सम्मेलन करने में सहायता प्रदान करना और ऐसे व्यक्तियों की योग्यता का परीक्षण करना और उन्हें पुरस्कार, डिप्लोमा देना तथा स्कॉलरशिप, अनुदान व अन्य लाभ देना एवं कोई तकनीकी या अन्य शैक्षणिक संस्थान की स्थापना करना और स्वयं या किसी सहायक कंपनी के माध्यम से उसका संचालन एवं प्रबंधन करना।
15. भारत या विदेश में ऐसे किसी भी अन्य संस्थान या निकाय के लिए सदस्यता लेना या उसमें शामिल होना, जिसका उद्देश्य कंपनी के हितों का प्रचार करना है, इसलिए इन संस्थान या निकायों को सामान्य वाणिज्य और व्यापार संबंधी हितों पर सलाह दी जाती है और कंपनी के भावी हितों के संबंध में जानकारी दी जाती है।
16. एक्सचेंज और कंपनी के सदस्यों के व्यवसाय को आगे बढ़ाने के लिए भारत और विदेश में प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से किसी भी अन्य स्टॉक एक्सचेंज की सदस्यता/संबद्धता प्राप्त करना।
17. इनके प्रबंधन में भाग लेना या शोध, परीक्षण या प्रशिक्षण विभाग को स्थापित करना और/या सदस्यता अथवा सहयोग के नियम के आधार पर भारत या विदेश में एक्सचेंज को स्थापित करने और उसे व्यवस्थित करने के लिए सलाहकार या परामर्शदाता के रूप में काम करना।
18. ऐसा कोई भी व्यक्ति या निकाय जो ऐसे किसी भी व्यवसाय में संलग्न हो या संलग्न होने में रुचि रखता हो अथवा संलग्न होने वाला हो, जिससे कि कंपनी को प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से लाभ मिलता हो, उसके साथ भागीदार करना या ऐसा कोई समझौता करना, सहयोग करना या हित साझा करना।
19. ऐसे किसी भी व्यक्ति या कंपनी के साथ भागीदारी, एलएलपी या लाभ साझा करना, सम्मिलन करना, हित साझा करना, सहयोग करना, संयुक्त उपक्रम तैयार करना, पारस्परिक स्वीकृति करना जो कि किसी ऐसे व्यवसाय या लेनदेन में संलग्न हो, जिससे कंपनी को व्यवसाय करने प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से लाभ मिल सके और जिसका संचालन करने के लिए कंपनी के पास प्राधिकार हों।
20. कंपनी के हितों की रक्षा करने के लिए या कंपनी के उद्देश्यों पर आगे बढ़ने के लिए कंपनी की ओर से ट्रस्टी को नियुक्त करना।
21. इस कंपनी के उद्देश्यों की प्राप्ति के लिए आगे बढ़ने हेतु कंपनी या इसकी किसी भी इकाई के साथ सम्मिलित होना या इसके संपत्ति संबंधि अधिकार या विशेष प्रावधानों के लिए को छोड़ देना। सम्मिलन, अधिग्रहण, अलग होने या इस तरह की किसी भी व्यवस्था हेतु किसी भी स्थिति के लिए आवश्यक होने पर ये सभी कार्य करना।

22. कंपनी के उद्देश्यों की प्राप्ति के लिए किसी एजेंट, संविदाकार, ट्रस्टी या अन्यथा किसी तरीके से मुख्य इकाई, एजेंट, ट्रस्टी, संविदाकार के रूप में भारत और विदेश में व्यवसाय करना।
23. इसके व्यवसायों के लिए भारत में या विदेश में इस कंपनी के कार्यालयों, ब्रांच की स्वामित्व लेना, उसकी स्थापना करना और रखरखाव करना तथा एजेंट बनना।
24. कंपनी के उद्देश्यों के लिए आवश्यक किसी भी भूमि, इमारत, निर्माण, पुनर्निर्माण या आवश्यक कार्य तथा सुविधाओं का निर्माण करना, विकसित करना, उनका रखरखाव करना और उनमें बदलाव करना।
25. इसकी सभी कॉर्पोरेट शक्तियों, अधिकारों तथा विशेष प्रावधानों का उपयोग करना और भारत तथा विदेश में किसी भी राज्य या सभी राज्य, क्षेत्र, अधिकार क्षेत्र, कॉलोनी और अधिनस्थ स्थानों में इसके व्यवसाय को संचालित करना।
26. किसी भी सामान्य या आवश्यक उद्देश्य के लिए कंपनी अधिनियम 2013 या किसी भी मौजूदा कानून का अनुपालन करने हेतु भारत और विदेश में स्थित इसके किसी भी समुदाय, इकाई या गतिविधि के लिए सदस्यता लेना, योगदान करना, दान देना या अनुदान देना अथवा धनराशि हेतु गारंटी देना।
27. विशेष रूप से कंपनी के उद्देश्य और सामान्य तौर पर मुद्रा उत्पादों के बाजार सहित पूँजी और वित्तीय बाजार के उद्देश्यों पर आगे बढ़ने के लिए किसी भी तरह की निधि, न्यास या संगठन की स्थापना करना या उसमें सहायता करना।
28. कंपनी के कर्मचारियों, पूर्वकर्मचारियों या निदेशक, पूर्व निदेशकों अथवा इस पर निर्भर व्यक्तियों या ऐसे व्यक्तियों के परिवारों के लिए इमारत, घरों, रहने के स्थान या चॉल का निर्माण करने के लिए अथवा सहकारी सोसाइटी, संघ और अन्य संस्थानों को स्थापित करना, उन्हें बनाए रखना तथा उनका समर्थन करना या फिर कंपनी की पूँजी, डिबेंचर, डिबेंचर स्टॉक अथवा प्रतिभूति के लिए या कंपनी के निर्माण तथा पदोन्नति के लिए या फिर इसके व्यवसाय के संचालन हेतु इसके द्वारा पूरी तरह से या आंशिक रूप से भुगतान पर दी जाने वाली सेवाओं के लिए शेयरों का वितरण करके या कंपनी के शेयरों को बनाए रखने में मदद करके बोनस, पेंशन तथा भत्ते एवं बीमा हेतु भुगतान करने में सहायता करना तथा धर्मार्थ उद्देश्य से भुगतान करना, साथ ही उक्त उद्देश्यों से नकद में या संपत्ति के रूप में दान करना।
29. धनराशि निकालना, स्वीकार करना, उसकी पुष्टि करना, छूट देना, निष्पादित करना, मोलभाव करना, असाइन करना या साधनों को स्थानांतरित करना एवं चेक जारी करना, इकरार नामा तैयार करना, ड्राफ्ट बनाना, हुंडी, बॉन्ड, रेलवे रसीद, बिल्स ऑफ एक्सचेंज, बिल्स ऑफ लेडिंग, वारंटी, डिबेंचर और अन्य विचार किए जा सकने वाले या स्थानांतरित किए जा सकने वाले साधन तैयार करना।
30. कंपनी अधिनियम, 2013 के प्रावधानों और इसके तहत तैयार किए गए नियमों और भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा जारी निर्देशों के अनुसार किसी बैंक वित्तीय संस्थान सरकार एजेंसी, सहकारी सोसाइटी, किसी व्यक्ति कंपनी, इकाई से धनराशि उधार लेने, ब्याज पर लिए गए ऋण पर धन कमाने के लिए कंपनी की आंतरिक नीतियों व विधियों का पालन करना होगा और विशेष रूप से कंपनी या किसी अन्य व्यक्ति द्वारा इसके शेयर में बदले गए डिबेंचर सहित डिबेंचर या डिबेंचर स्टॉक या प्रतिभूति के रूप में संपत्ति (चल अथवा अचल) को गिरवी रखकर उधार ली गई किसी भी धनराशि पर ऋणदाता को विशेष अनुबंध करके उस संपत्ति का विक्रय करना और उस संबंध में अन्य अधिकार देना और कंपनी से इस तरह की किसी भी प्रतिभूति की खरीदारी करने या उसे बेचने की स्थिति में वापसी भुगतान हेतु उत्तरदायित्व की गारंटी देना।
31. कंपनी के व्यवसाय में सुधार करने तथा किसी भी देश, राज्य या स्थान में सम्मिलन, पंजीकरण या इसे मान्यता देने स्वयं या अन्य संबंधित व्यक्तियों के साथ मिलकर करना और कंपनी के व्यवसाय के उद्देश्य से एजेंसियों को नियंत्रित करना।
32. कंपनी को प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप में लाभ पहुँचाने के लिए इससे संबंधित किसी भी व्यक्ति, इकाई, कंपनी या निकाय के साथ सहयोग करने के उद्देश्य से समझौते पर सहमति देना, ताकि ऐसे व्यक्ति, इकाई, कंपनी या निकाय के साथ प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप में व्यवसाय या संचालन किया जा सके।
33. अन्य कंपनियों या निकायों की ऐसी संपत्तियों, व्यवसायों या उपक्रमों को अधिग्रहित करना, जिनसे सुविधाजनक रूप से कंपनी के व्यवसाय को लाभप्रद सौदा होता हो या फिर अन्य कंपनी अथवा कंपनियों के साथ सम्मिलन करने के उद्देश्य से कंपनी के सहयोगियों में बढ़ोतरी करना या नई संस्थाओं की स्थापना करना।
34. किसी भी कंपनी या प्राधिकरण, केंद्रीय, राज्य, नगरपालिका, स्थानीय या इसमें सम्मिलित अथवा बाहर से समर्थन करने वाले किसी भी व्यक्ति के किसी भी इकरार नामे, बॉन्ड, डिबेंचर स्टॉक, संविदा, ऋण, शुल्क, दायित्व, साधन और प्रतिभूतियों के लिए इसके तहत सुरक्षित या असुरक्षित धनराशि के भुगतान की गारंटी देना और सामान्य तौर पर ऐसी किसी भी संस्था या किसी व्यक्ति, इकाई या कंपनी के साथ समझौते अथवा दायित्व के आधार पर गारंटीदेना या इस हेतु दायित्व स्वीकार करना और किसी भी वित्तीय संस्थान, बैंक, निजी फाइनेंसर से किसी भी व्यक्ति, कंपनी, इकाई, सोसाइटी, ट्रस्ट या निकाय द्वारा लिए गए ब्याज पर ऋण के पुनर्भुगतान की गारंटी देना।
35. प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से कंपनी या इसके सदस्यों के हितों के उद्देश्य से किसी भी कंपनी, कॉर्पोरेशन या संघ अथवा व्यक्ति से लिए गए डिबेंचर या प्रतिभूतियों पर दायित्व और ब्याज सहित भुगतान के लिए गारंटी देना, ऐसी गारंटी कंपनी के लिए लाभप्रद होती है।

36. कंपनी के लिए लाभप्रद या उपयोगी किसी भी तरह के पेटेंट, पेटेंट अधिकारों, आविष्कार आदेश-पत्र, लाइसेंस, सुरक्षा और छूट के लिए दुनिया के किसी भी भाग में आवेदन करना और इस संबंध में लाइसेंस या विशेषाधिकार देना तथा ऐसे किसी पेटेंट के लिए धनराशि व्यय करना और परीक्षण करना तथा सुधार करना करना जिसे कंपनी अधिग्रहित कर सकती है।
37. प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से किसी भी चल या अचल संपत्ति की खरीदारी करने या उसे अधिग्रहित करने के लिए कंपनी अधिनियम 2013 के प्रावधानों के अनुसार निधि एकत्रित करना और कंपनी से संबंधित सौदों में निवेश करना या मूल सदस्यता लेकर, समान उद्देश्य वाले सिंडीकेट में भागीदारी करके, टेंडर लेकर, खरीदारी करके या विनिमय करके और उसके लिए सदस्यता लेकर और उसकी सदस्यता हेतु गारंटी लेकर और स्वामित्व के सभी अधिकारों और मालिकाना हकों का उपयोग करके प्रत्यक्ष रूप से किसी भी जमा राशि, शेयर, स्टॉक, डिबेंचर, डिबेंचर स्टॉक, देयता, प्रतिभूति सहित चल या अचल संपत्ति, मूर्त या अमूर्त संपत्ति पर अधिकार, हक प्राप्त करना या हितों से लाभ लेना।
38. किसी बैंक, कंपनी, इकाई, संघ, संस्थान या व्यक्ति के साथ खाता खोलना और संचालित करना, ओवरड्राफ्ट, ऋण, नकदी क्रेडिट या जमाराशि या अन्य प्रकार के खातों के लिए धनराशि का भुगतान करना और धनराशि निकालना।
39. किसी भी ग्रामीण क्षेत्र में सामाजिक और आर्थिक कल्याण का प्रचार करने के लिए अथवा सामाजिक और आर्थिक स्तर पर इस संबंध में चलाए जा रहे कार्यक्रमों का प्रचार करने के लिए या लोगों के उत्थान के लिए किसी भी कार्यक्रम सहित ग्रामीण विकास कार्यक्रम का प्रचार करना, उसे प्रायोजित करना, उसकी जिम्मेदारी लेना और संचालन करना और ऐसे किसी कार्यक्रम पर या ग्रामीण विकास के लिए खर्च करना तथा प्रचार या निष्पादन पर ध्यान देना या किसी स्वतंत्र एजेंसी अथवा दान या किसी भी तरीके से प्रत्यक्ष रूप से या स्वतंत्र एजेंसी के रूप में इसके प्रचार या निष्पादन में सहायता करना।
40. कंपनी के उद्देश्यों पर आगे बढ़ने अथवा इसके उद्देश्यों हेतु निर्धारित लक्ष्यों को हासिल करने के लिए आवश्यक रूप से तकनीकी, शोध, अध्ययन तथा प्रशासन संबंधी कार्यों में शोध तथा प्रशिक्षण केंद्रों की स्थापना करना, उनके लिए शोध कार्यक्रम उपलब्ध करवाना और उनका रखरखाव तथा संचालन करना या फिर सभी प्रकार के शोध, खोज और परीक्षणों के लिए अन्यथा शोध लैब, प्रायोगिक स्टेशन, कार्यशाला और लाइब्रेरी के लिए अनुदान उपलब्ध करवाना तथा शोध और जाँच कार्यों में प्रगति करना तथा इसमें सुधार करके नई तकनीकों और विधियों एवं उत्पादों पर काम करना और कंपनी संबंधी ऐसी हर प्रक्रिया, पेटेंट, कॉपीराइट में सुधार करना, जिसे कि कंपनी अधिग्रहित कर सकती है और अध्ययनों, शोध, सर्वेक्षणों और जाँच संबंधी कार्यों का प्रचार करना तथा उन्हें प्रकाशित करना, ऐसा आप स्वतंत्र रूप से कंपनी के द्वारा, अनुदान देकर, लैब, स्कूल, कॉलेज, यूनिवर्सिटी, कार्यशाला, लाइब्रेरी, लेक्चर, मीटिंग, प्रदर्शनियों तथा सभाओं में सहायता करके तथा वैज्ञानिकों, वैज्ञानिक या तकनीकी कर्मियों या अध्यापकों, शोध में संलग्न कर्मियों और निवेशकों को सहायता प्रदान करके कर सकते हैं या फिर भी आमतौर पर अध्ययनों, शोध, प्रयोगों, परीक्षणों तथा किसी भी तरह की जाँच के लिए प्रोत्साहन देकर, उनका प्रचार करके कर सकते हैं, जिससे कि भारत या विदेश में कंपनी के उद्देश्यों में सहायता मिलेगी।
41. राष्ट्रीय आय में वृद्धि तथा बढ़ोतरी के लिए किसी भी तरह की गतिविधि का संचालन करना अथवा आय में वृद्धि के लिए किसी भी तरह के कार्यों को संचालित करना, उसका प्रचार करना तथा उसे प्रायोजित करना तथा कंपनी की ओर से सार्वजनिक रूप से सामाजिक तथा नैतिक उत्तरदायित्व का निर्वाह करना तथा किसी भी प्रकार की पुस्तक, साहित्य, अखबार के प्रकाशन के लिए हर संभव कार्य, प्रचार तथा प्रायोजन करना या इन उद्देश्यों पर आगे काम करने के लिए लेक्चर तथा सेमिनार करना अथवा विद्यार्थियों या अन्य विद्वानों को प्रोत्साहित करने के लिए उन्हें पुरस्कार या स्कॉलरशिप देना, ऋण तथा अन्य प्रकार से सहायता उपलब्ध करवाना, ताकि वे अपने अध्ययन तथा अकादमिक कार्यों में सफलता प्राप्त कर सकें। संस्थानों की स्थापना और उनके संचालन में सहायता के लिए निधि एवं ऐसे न्यास उपलब्ध करवाना जिनका उक्त उद्देश्य हो, इसके लिए आप दान और/या योगदान, सब्सिडी और अनुदान देकर या अन्य किसी भी प्रकार से सहायता कर सकते हैं।
42. कर्मचारियों के लाभ के लिए न्यास का स्वामित्व प्राप्त करना और संचालन करना तथा कंपनी के डिबेंचर धारक या डिबेंचर स्टॉक धारक के कार्यालय को अधिग्रहित करना तथा कंपनी की ओर से और कंपनी के हितों के लिए प्रतिभूतियों के रक्षण के लिए न्यास की नियुक्ति करना।
43. भारत या विदेश में किसी भी सरकार, नगर पालिका प्राधिकरण, स्थानीय प्राधिकरण या किसी भी व्यक्ति या कंपनी अनुबंध करके सहमति जताना और ऐसी सरकार, प्राधिकरणों, व्यक्ति या कंपनी के लिए आवेदन करना एवं उनसे इस संबंध में अधिकार, विशेषाधिकार, चार्टर, संविदा, लाइसेंस, छूट, अनुदान, न्यायिक आदेश प्राप्त करना, ऐसा करना कंपनी के उद्देश्यों के लिए आवश्यक और इच्छित हो सकता है।
44. कंपनी बंद होते समय कंपनी अधिनियम, 2013 के अंतर्गत कंपनी की संपत्ति को इसके सदस्यों के समक्ष वितरित करना।
45. कंपनी के व्यवसाय को प्रख्यात बनाने के लिए इसी प्रकार के तरीकों को आजमाना तथा कंपनी के व्यवसाय में प्रतियोगिता को आवश्यकतानुसार बढ़ाना और विशेष रूप से ऐसा आप प्रेस, सिनेमा, इलेक्ट्रॉनिक मीडिया जैसे कि टीवी, इंटरनेट आदि में विज्ञापन करके सर्कुलर, पोस्टर के माध्यम से, चित्रकला की खरीदारी और प्रदर्शनी करके और पुस्तकों तथा पत्रिकाओं का प्रकाशन करके एवं पुरस्कार तथा अनुदान देकर कर सकते हैं।
46. कंपनी के कर्मचारियों या पूर्व कर्मचारियों, निदेशकों या पूर्वनिदेशकों तथा कंपनी के कर्मचारियों की बीवी, बच्चे या इन पर निर्भर व्यक्तियों को धनराशि/पेंशन देकर, भत्ता, बोनस या अन्य भुगतान करके या समय-समय पर भविष्य निधि में योगदान

- देकर तथा अन्य संस्थानों को चिकित्सा एवं निधियों में सहायता देकर इनके लिए आवश्यक बजट तैयार करना या उसके लिए सदस्यता लेना या योगदान देना, ताकि राष्ट्रीय और/या अन्य संस्थानों के कल्याण के लिए धर्मार्थ कार्यों में सहायता की जा सके।
47. धर्मार्थ, परोपकारी, धार्मिक, वैज्ञानिक, राष्ट्रीय, सार्वजनिक या अन्य संस्थानों के लिए उपहार देना, योगदान करने, उनकी सदस्यता लेना, प्रचार करना, सहायता करना या धन की उपलब्धता की गारंटी देना, सामान्य और अन्य उद्देश्यों के लिए चल और अचल संपत्ति संबंधी उपहार स्वीकार करना, किसी भी इकाई, कंपनी या व्यक्ति की ओर से दान स्वीकार करना, जो कि कंपनी के हित में उचित या सहायक माना जाता है या फिर जो कंपनी के हितों को ध्यान में रखते हुए उचित अथवा सहायक हो।
 48. कंपनी की संपत्ति के रखरखाव, सुधार, विस्तार या उसे बनाए रखने हेतु मूल्यहास निधि, संचित निधि, निक्षेप निधि या कोई अन्य विशेष निधि को तैयार करना अथवा डिबेंचर, रिडीम किए जाने योग्य प्राथमिकता शेयरों या ग्रेच्युटी अथवा पेंशन या कंपनी के हित के लिए रिडेम्पशन करना।
 49. कंपनी के प्रकाशन हेतु सदस्य या खरीदारी करने वाला व्यक्ति अथवा प्रोसेसर उपलब्ध करवाना और उसे फर्निश करना तथा उसकी सुरक्षा करना या कंपनी के प्रकाशन वाला जारी किया गया कोई भी टिकट, कोई भी सुविधा, लाभ या कोई भी आवश्यक विशेष प्रावधान सुविधा उपलब्ध करवाना।
 50. सदस्यता लेकर, टेंडर के माध्यम से, खरीदारी करके, विनिमय करके या अन्यथा तरीके से शेयर, स्टॉक, डिबेंचर, डिबेंचर स्टॉक, बॉन्ड, उत्तरदायित्व तथा प्रतिभूति प्राप्त करना तथा इसकी सदस्यता की गारंटी देना और स्वामित्व वाले सभी अधिकारों का उपयोग करना और उन्हें लागू करना।
 51. हेजिंग लेनदेन सहित प्रतिभूतियों, विनिमय बदलाव और सामान सहित हेजिंग लेनदेन में शामिल होना।
 52. कंपनी अधिनियम 2013 के अनुसार लाभांश या बोनस को रखना, संरक्षित रखना या वितरित करना या फिर समय-समय पर जब्त किए गए शेयर के विक्रय से या फिर कंपनी द्वारा शेयर पर प्रीमियम लगाकर डिबेंचर जारी करके इस तरह की धनराशि का निर्धारण करना।
 53. कंपनी के प्रचार, निर्माण, पंजीकरण तथा स्थापना के उद्देश्य से इसकी सभी लागतों, शुल्कों का भुगतान करना और इस पर व्यय करना या कंपनी की निधियाँ कम होने पर पूरी तरह से आंशिक रूप से भुगतान किए गए शेयर आवंटन करके प्रतिपूर्ति करने हेतु दान देना (नकदी या अन्य संपत्ति में) या इस कंपनी अथवा किसी और कंपनी के शेयरों, डिबेंचर, डिबेंचर स्टॉक या प्रतिभूतियों को विकल्प के रूप में तैयार रखना। इस समय कंपनी की अन्य प्रतिभूतियों में सदस्यता की गारंटी, कंपनी के निर्माण और प्रचार के लिए काम करना, जो कि कंपनी अधिनियम 2013 के प्रावधानों के लिए अनुकूल है।
 54. सभी किरायों एवं सभी संविदाकार, संविदा, स्थितियाँ और इसमें शामिल अनुबंध और ऐसी कोई भी लीज जिसके लिए कंपनी को अनुदान दिया जा सके और इसे कंपनी द्वारा असाइन या पुनर्प्राप्त किया जा सकता है।
 55. व्यवसाय संबंधी गतिविधि वाले उत्पाद और सामानों के लिए ट्रेडमार्क, व्यापार के नामों या ब्रांड नामों का उपयोग करना और आवश्यकतानुसार कंपनी जिस व्यवसाय या उत्पाद में संलग्न है, उसका प्रचार करने के लिए इन तरीकों का उपयोग करना और विशेष रूप से रेडियो, टीवी, समाचार पत्र, मैगजीन, पत्र-पत्रिकाओं के स्टॉल लगाकर इनके सर्कुलेशन से, पुस्तिकाओं और पत्रिकाओं का प्रकाशन करके, सैपल वितरित करके, पुरस्कार और उपहार देकर व्यवसाय का प्रचार करना।
 56. संपत्ति (चल या अचल संपत्ति) को प्रबंधित करना, उनका विक्रय करना, समाप्त करना, किराए पर देना, इस हेतु विनिमय करना, रिडीम करना, लीज पर देना, लाइसेंस देना, सुगम बनाना या उसे खाते में स्थानांतरित करना अथवा किसी भी तरीके से समाप्त करना, इन नियमों पर और इस तरह के उद्देश्यों से और इस विचार से विशेष रूप से कंपनी के शेयर, डिबेंचर या प्रतिभूतियों को पूरी तरह से या आंशिक तौर पर प्राप्त करना तथा कंपनी के बंद होने के समय इसके शेयर, डिबेंचर, प्रतिभूति आदि को सदस्यों में बांट देना या कंपनी अधिनियम, 2013 के अनुसार कंपनी की किसी संपत्ति को बेचने अथवा उसका निपटान करने पर कार्य करना।
 57. भारत और विदेश में कंपनी के संसाधनों का उपयोग करने के लिए इसके बारे में आवश्यकतानुसार लोगों को बताना और उन्हें इसके नियम और शर्तों के बारे में बताना और सभी प्रकार की सेवाओं की स्थापना करने, उनका रखरखाव करने, संचालन करने, प्रदान करने, प्राप्त करने या उन्हें उपलब्ध करवाने के उद्देश्य से आवश्यकतानुसार किसी भी परियोजना के लिए बाजार शोध अथवा ऐसी किसी भी परियोजना के लिए बाजारों पर शोध करने के उद्देश्य से निरीक्षण करना, जाँच करना और परीक्षण करना।
 58. कंपनी के व्यवसाय के उद्देश्य से कोई भी जमीन, इमारत और सुविधा संबंधी संरचनाएँ, चल अथवा अचल संपत्ति, पेटेंट, लाइसेंस, मालिकाना हक व विशेषाधिकार खरीदारी करना, लीज पर लेना या उनका विनिमय करना, किराए पर लेना और अन्यथा प्राप्त करना और इनके लिए नकद में या शेयर अथवा प्रतिभूतियों के रूप में भुगतान करना तथा इसके विक्रय करना, किराए, लीज पर लेना या अन्यथा इसे समाप्त कर देना या कंपनी की चल अथवा अचल संपत्ति के अधिकारों अथवा विशेषाधिकारों हेतु अनुदान करना।

59. कंपनी के व्यवसाय अथवा संचालन हेतु निरीक्षण या नियंत्रण के लिए भागीदारी करना या इसी तरह के व्यवसाय का स्वामित्व लेना अथवा इससे संबंधित कार्य करना।
60. कंपनी जिसमें कि उप कंपनी (पूरी तरह से या आंशिक स्वामित्व वाली) के सभी या किसी भी संपत्ति, अधिकार और देयताओं को अधिग्रहित करने या उन सभी उद्देश्यों से, जिनसे कि कंपनी को प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से लाभ हो इस हेतु प्रचार करना या इसके प्रचार में शामिल होना या कंपनी के हितों और इसके शेयर तथा प्रतिभूतियों के संबंध में प्रचार करना।
61. डेटा प्रोसेसिंग, डेटा प्रोसेसिंग सिस्टम, कंप्यूटर सिस्टम, एप्लिकेशन और सिस्टम सॉफ्टवेयर, प्रोसेस कंट्रोल सिस्टम, कंप्यूटर और भारत तथा विदेश में इस कंपनी की सभी शाखाओं के लिए तकनीकी तथा प्रबंधन सलाहकार के रूप में काम करना अथवा सलाह देने संबंधी कार्यों में संलग्न होना तथा आगे प्रबंधन विज्ञान एवं कंप्यूटर विज्ञान के क्षेत्र में उपकरण और सेवाएँ प्रदान करने वाले भारतीय और अंतर्राष्ट्रीय निकायों के लिए एजेंट के रूप में काम करना और प्रबंधन सेवाओं तथा कंप्यूटर विज्ञान के सभी स्वरूपों से संबंधित उपकरणों तथा एक्सेसरीज, ज्ञान एवं सेवा, सॉफ्टवेयर तथा हार्डवेयर की खरीदारी करना, उनका विक्रय करना, आयात करना, निर्यात करना, उन्हें लीज पर देना इस्टॉल करना, उनका रखरखाव तथा उपयोग करना।
62. किसी भी कंपनी से संबंधित सॉफ्टवेयर, हार्डवेयर, स्थानीय तौर पर क्षेत्र दर क्षेत्र कनेक्टिविटी और नेटवर्किंग, ऑफ शोर सूचना तकनीकी प्रोजेक्ट — कंसल्टेंसी, मूल्यवर्धित, रिलेसलर या सॉफ्टवेयर सिस्टम और समाधान तथा परामर्श प्रदान करके किसी भी उद्योग को सूचना तकनीकी संबंधी समाधान उपलब्ध करवाना, तैयार करना, विकसित करना, उसकी खरीदारी करना, विक्रय करना तथा सॉफ्टवेयर डेवलपर, खरीदार, विक्रयकर्ता, निर्यातक एवं आयातक के रूप में काम करना।
63. विभाग स्थापित करना तथा उनका रखरखाव करना एवं एक्सचेंज के कार्यों तथा व्यवस्था को नियंत्रित करना तथा नियमित करना या इस संबंध में एजेंट की व्यवस्था करना अथवा उन्हें नियुक्त करना।
64. इस तरह के किसी भी न्यास के लिए उपयुक्त किसी शेयर, स्टॉक, प्रतिभूति प्रमाणपत्र या अन्य दस्तावेज तथा अन्य संपत्ति के आधार पर पसंदीदा और रोककर रखे गए अथवा कोई अन्य विशेष, स्टॉक, प्रतिभूति प्रमाणपत्र या अन्य दस्तावेज या अन्य संपत्ति जारी करने के लिए किसी न्यास की स्थापना करना और आवश्यकतानुसार इस तरह के किसी पसंदीदा, रोक कर रखे गए या अन्य विशेष स्टॉक, प्रतिभूति, प्रमाणपत्र या दस्तेज स्वामित्व में लेना तथा उनका निष्पादन करना।
65. एक्सचेंज के सदस्यों तथा अन्य बिचौलियों की सहायता से कंपनी के वितरण नेटवर्क तथा सिस्टम की संरचना का उपयोग करना और फीस या शुल्क के लिए अथवा अन्यथा कंपनी के उद्देश्यों पर आगे बढ़ते हुए देश और विदेश में विभिन्न उत्पादों तथा सेवाओं का वितरण करने के लिए एजेंसियों तथा संस्थानों का समर्थन करना और इसके निवेश, इस हेतु किए जाने वाले निवेश के लिए पहुँच और पैठ का सर्वाधिक किफायती रूप से उपयोग करना।
66. सरकारी या अर्ध सरकारी निकायों, कंपनी या फर्म में कंपनी की निधियों में निवेश करना।
67. कंपनी को दी जाने वाली सेवाओं के लिए आवश्यकतानुसार कंपनी के कर्मचारियों सहित इस कंपनी या किसी भी अन्य कंपनी, इकाई या व्यक्ति के लाभ हेतु शेयर देना या कमीशन देना।
68. किसी भी व्यवसाय, उपक्रम तथा आमतौर पर संपत्ति, छूट और/या अधिकारों की संभावित स्थितियों की जाँच करना और उनका परीक्षण करने के लिए विशेष रूप से विशेषज्ञों को नियुक्त करना।
69. कंपनी के व्यवसाय का प्रचार करने के उद्देश्य से भारत या विदेश में इसके कार्यालयों, शाखा कार्यालयों, क्षेत्रीय कार्यालयों, व्यापार केंद्रों, प्रदर्शनी केंद्रों, संपर्क कार्यालयों को खोलना, स्थापित करना, उनका रखरखाव करना तथा उनके संचालन को बंद करना और इस हेतु दुनिया के किसी भी भाग में स्थानीय प्रतिनिधित्व को बनाए रखना।
70. कंपनी के व्यवसाय के उद्देश्य से तकनीकी सहयोग करना और/या विदेशी या भारतीय कंपनी के साथ पूँजी पर सहयोग करने के लिए समझौता करना और कानून के प्रावधानों या नियमों के पहली बार लागू होने पर इस तरह की तकनीकी सहायता या सहयोग के लिए भुगतान करना, नकद में रॉयलिटी या अन्य शुल्क अथवा फीस देना या कंपनी के शेयरों के आवंटन या डिबेंचर अथवा डिबेंचर स्टॉक जारी होने पर भुगतान करना।
71. कंपनी जिस व्यवसाय का संचालन करने के लिए पात्र है, उस संबंध में कंपनी की संविदाओं, अधिकारों, टर्नकी जॉब, संचालन या व्यवसाय के प्रबंधन, निरीक्षण और नियंत्रण में भाग लेना।
72. कंपनी की निधियों, प्रिंटिंग तथा स्टेशनरी, पेशेवर कर्मियों, वकीलों या अन्य किसी भी प्रकार की विशेषज्ञों की फीस तथा उन पर आए खर्च के लिए भुगतान करना।
73. किसी भी अन्य आवेदन की समीक्षा या संशोधन के लिए स्थापना करना और रक्षण करना तथा अभियोग चलाना तथा विवेचना करने के लिए और जहाँ पर किसी भी प्रकार के पुरस्कार के लिए प्रतियोगिता हो एवं सलाहकार, अटॉर्नी की सेवाएँ लेने के उद्देश्य से और उन्हें निकालने के लिए आवश्यक रूप से लागू होने पर संदर्भ समझौता करना।
74. कंपनी के हितों के लिए की जाने वाली किसी भी कार्रवाई, उसमें आने वाली लागत, क्षति, दावों तथा माँग के लिए या कार्यकाल के दौरान कर्तव्यों का निर्वाह करते समय हानि, क्षति या दुर्घटना होने पर अधिकारियों, निदेशकों, प्रचारकों तथा सेवा कर्मियों को क्षतिपूर्ति देना।

75. कानून के अनुसार अनुमत होने पर और निदेशक मंडल द्वारा उचित माने जाने पर कंपनी के हितों को ध्यान में रखते हुए समय पर प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से इस तरह की कार्रवाई करना।
76. कंपनी के उद्देश्यों से और इसके हितों को ध्यान में रखते हुए कदम उठाना या इस संबंध में कार्रवाई करना।
- IV. सदस्य(सदस्यों) की देयता सीमित है और यह देयता उनके द्वारा धारित शेयर के आधार पर भुगतान न की गई राशि तक सीमित है, अगर कोई हो।
- VI. कंपनी की प्राधिकृत शेयर पूँजी 10,00,000/— रुपये है (केवल दस लाख रुपये) जो कि प्रत्येक शेयर पर 10 रुपये (केवल दस रुपये) कीमत वाले 1,00,000 (एक लाख) के शेयरों में विभाजित है।

इंडिया इंटरनेशनल एक्सचेंज (आईएफएससी) लिमिटेड
बालासुब्रमण्यम वेंकटरमानी
निदेशक

सेबी द्वारा दिए निर्देशों के अनुसरण में, आर्टिकल ऑफ एसोसिएशन एतदधीन भारत के राजपत्र और गुजरात राज्य के राजपत्र में प्रकाशित होना आवश्यक हैं।

कंपनी अधिनियम, 2013
शेयरों द्वारा सीमित कंपनी
इंडिया इंटरनेशनल एक्सचेंज (आईएफएससी) लिमिटेड
की
समिति के अनुच्छेद
कंपनी का गठन

- 1.1. कंपनी अधिनियम, 2013 की प्रथम अनुसूचि या कंपनी के पिछले किसी अधिनियम की अनुसूचि में तालिका "एफ" में निहित विनियम कंपनी के लिए लागू नहीं होंगे जब तक कि वे निम्नलिखित अनुच्छेदों में शामिल न हों, जो कि कंपनी के प्रबंधन के लिए विनियम होंगे।
- 1.2. कंपनी के प्रबंधन के लिए और सदस्यों और उनके प्रतिनिधियों के अनुपालन के लिए विनियम कंपनी अधिनियम, 2013 द्वारा निर्धारित या अनुमोदित अनुसार प्रस्ताव द्वारा विनियम के निरसन या परिवर्तन या विलोपन या, इसमें अनुवृद्धि के संदर्भ में कंपनी की किसी भी वैधानिक शक्तियों का प्रयोग करने के अधीन होंगे।

व्याख्या

2. इसमें दिए सीमांत नोट्स निर्माण को प्रभावित नहीं करेंगे। इन प्रस्तुतियों में, निम्न शब्दों और भावों के निम्न अर्थ होंगे जब तक उन्हें विषय या संदर्भ से बाहर न किया जाए:
- (a) 'अधिनियम' या 'कंपनी अधिनियम' का अर्थ होगा 'कंपनी अधिनियम, 2013' इसके नियम और किसी भी वैधानिक संशोधन या उसका पुनःव्यवस्थापन।
- (b) 'बोर्ड' या 'बोर्ड निदेशक' का अर्थ है कंपनी के निदेशकों की विधिवत बैठक बुलाना और स्थिति अनुसार बोर्ड में निदेशकों का चयन और इन अनुच्छेदों के अनुपालन में एक परिपत्र संकल्प पारित करने के लिए हकदार निदेशकों की अपेक्षित संख्या।
- (c) "निगमित निकाय" या "निगम" का अर्थ है और इसमें भारत के बाहर निगमित कंपनी शामिल है, और इसमें एक कंपनी, एक निगम, एक सांविधिक कंपनी, एक सांविधिक निकाय, एक एलएलपी, और ऐसे है, निकाय शामिल होते जिनका अलग कानूनी अस्तित्व होता है परन्तु इसमें ये शामिल नहीं होते –
- i. सहकारी समितियों से संबंधित किसी भी कानून के तहत पंजीकृत एक सहकारी समिति; और
- ii. कोई अन्य निगमित निकाय (जो कि इस अधिनियम में परिभाषित अनुसार एक कंपनी नहीं है) जिसे केंद्र सरकार, अधिसूचना द्वारा इस संबंध में निर्दिष्ट कर सकती है;
- (d) 'बिजनस मैनुअल' का अर्थ है और इसमें वे दस्तावेज शामिल होते हैं जिनमें एक शेयर बाज़ार के प्रबंधन, संचालन और प्रशासन के लिए कंपनी द्वारा निर्धारित संरचना शामिल होती है।
- (e) 'उपनियमों' का मतलब है कंपनी के उपनियम।
- (f) 'अध्यक्ष' का मतलब है बोर्ड निदेशक का अध्यक्ष।
- (g) 'मुख्य प्रबंधक अधिकारी' का अर्थ होगा इन अनुच्छेदों के प्रावधानों के तहत बोर्ड निदेशक द्वारा नियुक्त कंपनी का मुख्य प्रबंधक अधिकारी।
- (h) 'समिति' में बोर्ड निदेशक द्वारा गठित कोई भी समिति शामिल होगी।

- (i) 'कंपनी' या 'यह कंपनी' या 'एक्सचेंज' का अर्थ है इंडिया इंटरनेशनल एक्सचेंज (आईएफएससी) लिमिटेड।
- (j) 'नियंत्रण' का अर्थ वही होगा जो भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (शेयरों और अधिग्रहण के पर्याप्त अधिग्रहण) विनियम, 2011 के विनियम (2) के उप-विनियम (1) के धारा (e) के तहत ऐसे शब्द को दिया गया है, जिसमें समय-समय पर सुधार, संशोधन, समेकन या पुनःव्यवस्थित किया जा सकता है।
- (k) 'मनोनीत अधिकारी' का अर्थ कंपनी के एक वरिष्ठ प्रबंधन के एक अधिकारी से है, जिसे भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड (अंतर्राष्ट्रीय वित्तीय सेवा केन्द्र) दिशा निर्देश, 2015 की धारा 9(2) के तहत नियामक आवश्यकताओं का अनुपालन करने के प्रयोजन के लिए नियुक्त किया गया है।
- (l) 'निर्देशकों' का अर्थ कंपनी के निर्देशकों से है।
- (m) 'राष्ट्रीय कंपनी' का अर्थ एक कंपनी से है और इसमें तत्समय प्रवृत्त के लिए एक केंद्रीय या राज्य विधान के तहत स्थापित एक निगमित निकाय या निगम शामिल होता है।
- (n) यदि बोर्ड निर्देशकों द्वारा निर्दिष्ट न किया जाए तो 'वित्तीय वर्ष' की अवधि 12 माह की होगी जो 31 मार्च को समाप्त होती है।
- (o) 'प्रथम निर्देशक' का अर्थ इन अनुच्छेदों के अनुच्छेद 937 में इसे दिए अनुसार होगा।
- (p) 'विदेशी अधिकार क्षेत्र' का अर्थ भारत से बाहर एक देश से है, जिसके प्रतिभूति बाजार विनियम सिक्क्योरिटीज के अंतर्राष्ट्रीय संगठन समझौता आयोग के बहुपक्षीय ज्ञापन (आईओएससीओ के एमओयू) या सेबी के साथ द्विपक्षीय समझौता ज्ञापन पर हस्ताक्षर करने के लिए एक हस्ताक्षरकर्ता है, और जो वित्तीय कार्रवाई टास्क फोर्स के सार्वजनिक कथन में इस रूप में निर्धारित नहीं होते:
- एक क्षेत्राधिकार जिसमें एक रणनीतिक धनशोधन या आतंकवाद के विरुद्ध में किसी कमी का वित्तपोषण शामिल होता है जिस पर काउंटर उपाय लागू होते हैं; या
 - एक क्षेत्राधिकार जिसमें कमियों को संबोधित करने में पर्याप्त प्रगति नहीं हुई है या कमियों को संबोधित करने के लिए वित्तीय कार्रवाई टास्क फोर्स के साथ विकसित एक कार्रवाई योजना के लिए प्रतिबद्ध नहीं होता है।
- (q) 'दिशानिर्देश' का अर्थ भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड (अंतर्राष्ट्रीय वित्तीय सेवा केन्द्र) के दिशानिर्देशों, 2015 से होगा जो समय-समय पर प्रभाव में आते हैं।
- (r) 'अंतर्राष्ट्रीय वित्तीय सेवा केन्द्र' या 'आईएफएससी' का अर्थ एक ही जैसा कि विशेष आर्थिक क्षेत्र अधिनियम, 2005 के खंड 2 की धारा (q) में दिया गया है।
- (s) एक कंपनी के संबंध में "प्रमुख प्रबंधकीय कर्मियों" का अर्थ है —
- मुख्य प्रबंधक अधिकारी या प्रबंधकीय निर्देशक या प्रबन्धक;
 - कंपनी सचिव;
 - पूर्णकालिक निर्देशक;
 - मुख्य वित्त अधिकारी; और
 - निर्धारण अनुसार ऐसे अन्य अधिकारी।
- (t) 'प्रबंधकीय निर्देशक' का अर्थ इन अनुच्छेदों के प्रावधानों के तहत बोर्ड निर्देशकों द्वारा नियुक्त कंपनी का प्रबंधकीय निर्देशक से होगा।
- (u) 'सदस्य' का अर्थ है शेयर या शेयरज के एक वर्ग को संभालने वाली कंपनी के सदस्य।
- (v) 'माह' का अर्थ एक कैलेंडर माह से होगा।
- (w) 'कार्यालय' का अर्थ कंपनी के पंजीकृत कार्यालय से है।
- (x) 'पेड-अप' में 'पूरी तरह से किए भुगतान' शामिल होंगे।
- (y) 'व्यक्ति' में किसी निगम के साथ-साथ व्यक्ति भी शामिल होंगे।
- (z) 'प्रॉक्सी' में पॉवर ऑफ अटॉर्नी के तहत गठित विधिवत अटॉर्नी शामिल होती है
- (aa) "सार्वजनिक कंपनी" का अर्थ उस कंपनी से है जो —
- एक निजी कंपनी नहीं होती है।
 - जिसमें कम से कम पांच लाख रुपए या इस तरह के उच्च पेड-अप शेयर पूंजी होती है जैसा कि निर्धारित किया जाता है।
- बशर्ते कि एक कंपनी जो एक निजी कंपनी न होते हुए एक कंपनी की एक सहायक कंपनी है, उसे इस अधिनियम के प्रयोजनों के लिए सार्वजनिक कंपनी माना जाएगा, फिर चाहे इस तरह की सहायक कंपनी अपने अनुच्छेद में एक निजी कंपनी बनी रहे।

- (bb) 'विनियम' का अर्थ कंपनी के विनियमों से है।
- (cc) 'रजिस्टर' का अर्थ है कंपनी अधिनियम, 2013 के खंड 88 के अनुसार सदस्यों के रजिस्टर संभालना।
- (dd) 'नियम' का अर्थ है समय-समय पर लागू होने वाले कंपनी के नियम।
- (ee) 'आरबीआई' का अर्थ है भारतीय रिजर्व बैंक।
- (ff) 'एससीआरए' का अर्थ है प्रतिभूति अनुबंध (विनियम) अधिनियम, 1956.
- (gg) 'सील' का मतलब है कुछ समय के लिए कंपनी की मुहर।
- (hh) 'सेबी' का अर्थ है सेबी अधिनियम के तहत स्थापित किया गया भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड।
- (ii) 'सेबी अधिनियम' का अर्थ है भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड एक्ट, 1992.
- (jj) 'सेज अधिनियम' का मतलब है विशेष आर्थिक क्षेत्र अधिनियम, 2005.
- (kk) 'शेयरधारक' का अर्थ उस एक व्यक्ति से है जिसके पास कोई जायज इक्विटी शेयर या कंपनी के शेयरज और जहां प्रसंग के लिए मानते हैं, में कंपनी के किसी भी प्रकार के प्रेफरेंस शेयरज के धारक भी शामिल होते हैं।
- (ll) 'विशेष संकल्प' का अर्थ अधिनियम में खंड 114 के तहत परिभाषित विशेष संकल्प से है।
- (mm) 'एसईसीसी विनियमों' का अर्थ प्रतिभूति अनुबंध (विनियम) (स्टॉक एक्सचेंज और समाशोधन निगम) विनियम, 2012 से है।
- (nn) 'पूर्णकालिक निर्देशक' का अर्थ होगा इन अनुच्छेदों के प्रावधानों के तहत एक पूर्णकालिक निर्देशक के रूप में नियुक्त कंपनी के एक पूर्णकालिक निर्देशक से है।
- (oo) 'कार्य दिवस' का अर्थ शनिवार या रविवार के अलावा उस दिन से होता है जब मुंबई में कंपनी के कार्यालय व्यापार के लिए खुले होते हैं।
- (pp) 'लेखन' में लेखन के लिए प्रिंटिंग, लिथोग्राफ, टाइपराइटिंग और कोई भी अन्य सामान्य विकल्प भी शामिल हैं।
- (qq) 'ये प्रस्तुतियां' या 'नियमों' का अर्थ एसोसिएशन के इन अनुच्छेदों से होगा क्योंकि वे समय-समय पर बनाया या बदला जाता है और इनमें ज्ञापन शामिल होगा जहां संदर्भ की आवश्यकता होती है।
- (rr) 'खंड' का अर्थ अधिनियम के खंड से है।
- (ss) पौरुष लिंग का आयात करने वाले शब्दों में स्त्री लिंग शामिल होगा।
- (tt) संदर्भ की आवश्यकता के अलावा, विलक्षण का आयात करने वाले शब्दों में बहुवचन और बहुवचन का आयात करने वाले शब्दों में विलक्षण शामिल होंगे।
3. खंड 67 में प्रदान करने के सिवाए, कंपनी के धन का कोई हिस्सा कंपनी के शेयरज की खरीद में खर्च नहीं होगा, और कंपनी अप्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से और शेयरज, या ऋण द्वारा कंपनी में किसी व्यक्ति या शेयर द्वारा किसी खरीद या सदस्यता के प्रयोजन के लिए कोई गारंटी, सिक्युरिटी के प्रावधान या कोई अन्य वित्तीय सहायता नहीं देगी।
- शेयर पूंजी और विशेषाधिकार में परिवर्तन:
4. कंपनी की अधिकृत शेयर पूंजी कंपनी की समिति के ज्ञापन की धारा V में निर्धारित अनुसार होगी।
5. (a) दिशानिर्देश के विधानों, एसईजेड अधिनियम 2005 और किसी अन्य अधिनियम, नियम, विनियम, उपनियमों, परिपत्रों जैसे भी वे लागू होते हैं और इन अनुच्छेदों के अधीन रहते हुए, कंपनी की पूंजी के शेयर (जिसमें कंपनी की बढ़ी हुई पूंजी के किसी भाग का गठन करने वाले शेयर शामिल होते हैं) बोर्ड निर्देशक के नियंत्रण के अधीन होंगे जो हो सकता है कि ऐसे अनुपात में और इस तरह के नियमों और शर्तों और या एक प्रीमियम पर या बराबर या एक डिस्काउंट (अधिनियम के प्रावधानों के अनुपालन के अधीन) पर उन्हें इसका या इनमें से किसी का आवंटन न करें और ऐसी शर्तों पर जो समय-समय पर किसी व्यक्ति को विशेष प्रस्ताव के लिए सामान्य बैठक में कंपनी के किसी भी प्रकार के शेयरज एक प्रीमियम पर या बराबर या एक डिस्काउंट पर देने के लिए कंपनी की मंजूरी पर फिट और उचित लगे, ऐसे समय में और बोर्ड निर्देशक द्वारा इसे फिट समझने के विचार के लिए इस प्रकार के विकल्प प्रयोज्य होते हैं, जब तक एक सामान्य बैठक में कंपनी एक विशेष संकल्प द्वारा कोई अन्य निर्णय नहीं लेती। शेयरों के आगे के किसी प्रस्ताव में एक अधिकार होगा, जो उस व्यक्ति द्वारा प्रयोज्य होगा जिसे शेयरों की पेशकश की जाती है, ऐसे शेयरों को अस्वीकार करने के लिए जो किसी अन्य व्यक्ति के पक्ष में उसे दिए गए हैं।
- (b) अधिनियम के प्रावधानों के अधीन होते हुए, किसी भी प्रतिदेय प्रेफरेंस शेयर, जिनमें संचयी परिवर्तनीय प्रेफरेंस शेयर शामिल हो सकते हैं, एक साधारण प्रस्ताव की मंजूरी सहित उन शर्तों पर दिए जाते हैं, जो स्वयं या कंपनी के लिए ऐसी शर्तों पर और शेयर जारी करने से पहले, विशेष प्रस्ताव द्वारा, कंपनी द्वारा निर्धारित अनुसार निकाले या परिवर्तित किए जाते हैं।
6. सामान्य बैठक में कंपनी, एक विशेष प्रस्ताव द्वारा, यह निर्धारित कर सकती है कि कोई भी शेयर (चाहे वे कंपनी की मूल पूंजी या किसी भी बढ़ी हुई पूंजी का हिस्सा बनाते हैं) ऐसे व्यक्ति (चाहे वह कंपनी के डिबेंचर का सदस्य हो या फिर धारक हो)

को दिए जाएँगे और उन्हें कॉल का विकल्प या एक प्रीमियम पर या बराबर या एक छूट (खंड 53 के विधानों के अनुपालन के अधीन) पर कंपनी के किसी भी वर्ग के शेयर दिए जाएँगे, ऐसे समय में और कंपनी द्वारा विशेष प्रस्ताव के लिए बिठाई गई सामान्य बैठक में निर्देशित अनुसार इस प्रकार के विकल्प प्रयोग किए जा सकते हैं और किन्हीं शेयरज जारी करने, आवंटन या निपटान के लिए अन्य प्रावधानों बनाए जा सकते हैं।

7. बोर्ड निर्देशक किसी भी समय मूल रूप से बाद में नई बनाई पूंजी में जारी न किए गए हिस्से के नए शेयरज को जारी करके सदस्यता पूंजी को बढ़ा सकते हैं, परन्तु दिशानिर्देशों की धारा 10 (1) के तहत प्रावधान और शर्तों के अधीन रहकर जो नीचे दिए हैं:

- I. (a) ऐसे अन्य शेयरज उन व्यक्तियों को जारी किए जाएँगे, जो प्रस्ताव की तिथि पर, कंपनी के इक्विटी शेयरों के ऐसे अनुपात में धारक होते हैं, जिनका भुगतान कंपनी स्थिति अनुसार उस तिथि को करती है।
- (b) उक्त प्रस्ताव नोटिस द्वारा तैयार किया जाएगा जिस पर पेश किए गए शेयरज की संख्या और अधिनियम में पेशकश की तिथि से शुरू एक निर्धारित समय सीमा होगी, जिसके भीतर यदि इन्हें स्वीकार नहीं किया जाता, तो इन्हें अस्वीकृत समझा जाएगा।
- (c) उक्त प्रस्ताव में एक व्यक्ति द्वारा अधिकार का प्रयोग शामिल माना जाएगा जो किसी अन्य व्यक्ति के पक्ष में उसे या उनमें से किसी को शेयर अस्वीकार करने से संबंधित होगा और धारा (b) में इससे संबंधित नोटिस में इस अधिकार का कथन शामिल होगा।
- (d) उक्त नोटिस में निर्दिष्ट समय की समाप्ति के बाद, या व्यक्ति द्वारा पूर्व सूचना के संबंध में जिसे ऐसी सूचना दी गई है कि वह पेश किए गए शेयरज को अस्वीकार करता है, बोर्ड निर्देशक इस ढंग से उनका निपटान कर सकते हैं जो उन्हें कंपनी के लिए सबसे फायदेमंद लगे।

- II. निर्देशक, एक विशेष प्रस्ताव के माध्यम से बिठाई गई सामान्य बैठक में कंपनी की मंजूरी के साथ किसी व्यक्ति को उनके विवेकाधिकार के अनुसार अधिनियम के खंड 62 और अन्य लागू प्रावधानों, यदि कोई हों तो, उनका पालन करके शेयर पेश और आवंटित कर सकते हैं।

- III. इस अनुच्छेद में कुछ भी कंपनी की सदस्यता पूंजी में वृद्धि करने के लिए लागू नहीं होगा, जो इस द्वारा अनुमोदित है:

- (a) एक विशेष डिबेंचर जारी करने या ऋण बढ़ने से पहले सामान्य बैठक में कंपनी द्वारा पारित प्रस्ताव, और
- (b) केन्द्र सरकार डिबेंचर जारी करने या ऋण बढ़ने से पहले या इस संबंध में उस सरकार द्वारा बनाए नियमों, यदि कोई हों, के अनुरूप होती है।

8. (1) प्रत्येक वर्ग के शेयरों से जुड़े अधिकार (जब तक अन्यथा एक वर्ग के शेयर जारी करने की शर्तों के द्वारा प्रदान न किया जाए) अधिनियम के खंड 48 के प्रावधानों के अधीन होते हुए, जारी वर्ग के शेयरज के कम से कम तीन चौथाई के हकदार हों या उस वर्ग के शेयर धारकों की एक सामान्य बैठक में पारित प्रस्ताव की मंजूरी सहित धारकों द्वारा लिखित सहमति द्वारा परिवर्तित किए जा सकते हैं।
- (2) हर तरह की प्रत्येक अलग सामान्य बैठक के लिए, सामान्य बैठक के संबंध में इन अनुच्छेदों के प्रावधान आवश्यक परिवर्तनों सहित लागू होंगे, परन्तु आवश्यक कोरम उस वर्ग के जारी शेयर के दसवें भाग की प्रॉक्सी द्वारा दर्शाए जाने वाले (कंपनी के अधिनियम, 2013 की तालिका एफ के अनुसार एक तिहाई) कम से कम दो धारक।

अन्य शेयर जारी करना

9. अधिनियम के विधानों के अधीन रहते हुए, किसी भी वर्ग के शेयर धारक के अधिकार प्रेफर या अन्य अधिकार हों या नहीं, या जब तक उस वर्ग के शेयरज की शर्तों द्वारा अन्यथा प्रदान न किया जाए, तो उन्हें समान दर्जे के शेयर बनाकर परिवर्तित करना माना जाएगा।

भिन्न मतदान के अधिकार सहित शेयर जारी करना

10. कंपनी भिन्न मतदान के अधिकार सहित शेयर जारी कर सकती है जैसा कि कानून के तहत अनुमोदित हो।

कमीशन का भुगतान करने के लिए पॉवर

11. कंपनी किसी भी समय एक कंपनी किसी शेयर, डिबेंचर या डिबेंचर स्टॉक खरीदने या खरीदने (चाहे निरपेक्ष हो या सशर्त) के लिए सहमती या शेयरज के लिए सदस्यता (चाहे निरपेक्ष हो या सशर्त) प्राप्त करने या इसकी सहमती होने पर किसी व्यक्ति को कमीशन का भुगतान कर सकती है, शेयरज के संबंध में इस तरह की कमीशन का भुगतान पूंजी में से किया जाएगा या देय होगा, वैधानिक स्थितियों और आवश्यकताओं की निगरानी की जाएगी और उनका पालन किया जाएगा और कमीशन की राशि या दर उस कीमत पर पांच प्रतिशत से अधिक नहीं होगी जिस पर शेयर जारी किए गए हैं, और उस कीमत से ढाई प्रतिशत से अधिक नहीं होगी जिस पर डिबेंचर जारी किए गए हैं। कमीशन का भुगतान नकद या पूरी तरह या आंशिक रूप से भुगतान शेयरों द्वारा या एक तरह से आंशिक और दूसरे में आंशिक रूप से किया जा सकता है। कंपनी शेयर जारी करके भी इस तरह की दलाली का भुगतान कर सकती है जो कि वैध है।

संयुक्त शेयर धारकों का दायित्व

12. संयुक्त शेयर धारक सभी किशतों और इस तरह के शेयरज के संबंध में देय कॉल्स का भुगतान करने के लिए व्यक्तिगत रूप से और साथ ही संयुक्त रूप से उत्तरदायी होते हैं।

गैर-मान्य ट्रस्ट

13. इन अनुच्छेदों द्वारा अन्यथा प्रदान करने को सहेजने के सिवाए, कंपनी किसी पंजीकृत शेयर धारक के प्रति निरपेक्ष मालिक के तौर पर व्यवहार करने की हकदार होगी और इस प्रकार, सक्षम न्यायालय के आदेश या आवश्यक कानून के अलावा कंपनी किसी न्यायसंगत, आकस्मिक, भविष्य या आंशिक ब्याज ग्रहणाधिकार, बंधन या किसी शेयर (केवल इन अन्यथा प्रदान प्रस्तुतियों के अलावा) के लिए चार्ज या किसी शेयर के संबंध में किसी अन्य अधिकार को जांचने के लिए पंजीकृत धारक में संपूर्ण हकदार होने के अलावा बाध्य होगी।

नकद के बजाए किसी अन्य ढंग से जारी करना

14. (a) बोर्ड निर्देशक किसी भी संपत्ति को बेच कर माल का तबादला या मशीनरी या उपकरणों की आपूर्ति द्वारा या कंपनी में प्रदान की गई या की जाने वाली सेवाओं के लिए या कंपनी बनाने या अभिग्रहण और/या इसके संचालन और शेयरज के लिए उसकी पूरी या आंशिक राशि द्वारा कंपनी की पूंजी में शेयर को जारी और स्वीकार कर सकते हैं।
(b) चूंकि इस संबंध में सभी आवंटन समय-समय पर किए जाते हैं, बोर्ड निर्देशक अधिनियम के खंड 39 का विधिवत अनुपालन करेंगे।

शेयरज की स्वीकृति

15. शेयरज के आवंटन के पश्चात कंपनी में शेयरज के लिए आवेदक या उसकी ओर से हस्ताक्षर किया गया आवेदन, इन अनुच्छेदों के अर्थ के भीतर शेयरों की स्वीकृति होगी; और प्रत्येक व्यक्ति जो इस प्रकार या अन्यथा किसी भी शेयर को स्वीकार करता है और जिसका नाम इन अनुच्छेदों के प्रयोजन के लिए रजिस्टर पर दर्ज है, वह एक शेयरधारक होगा।

प्रमाण पत्र साझा करने के लिए सदस्य का अधिकार

16. (1) प्रत्येक व्यक्ति जिसका नाम रजिस्टर में एक सदस्य के रूप में दर्ज है, वह भुगतान के बिना इसे प्राप्त करने का हकदार होगा:
(a) उसके सभी शेयरों के लिए एक प्रमाण पत्र; या
(b) शेयर प्रमाण पत्र विपणन समूह में जारी किया जाएगा, जहां शेयर प्रमाण पत्र विपणन समूह से कम या अधिक के लिए जारी किए जाते हैं, विपणन समूह में सब-डिवीजन/समेकन प्रभार से मुक्त किया जाएगा।
(2) कंपनी, आबंटन के बाद दो महीने के भीतर और किसी भी शेयर या डिबेंचर के हस्तांतरण के पंजीकरण के लिए आवेदन के बाद पंद्रह दिनों के भीतर, पूरा और डिलीवरी के लिए तैयार करेगी; सभी शेयरों और डिबेंचरों के लिए शेयर प्रमाणपत्र आवंटित या स्थानांतरित किए जाएंगे जब तक कि उक्त शेयरों को जारी करने की शर्तें अन्यथा प्रदान न की जाएँ।
(3) प्रत्येक प्रमाण पत्र पर सील होगी और यह उन शेयरों को निर्दिष्ट करेगा जिससे यह संबंधित है और राशि का भुगतान किया जाएगा।
(4) आवश्यकता पड़ने पर कंपनी के शेयरज और डुप्लिकेट शीर्षक के प्रमाण पत्र कंपनी की मुहर के तहत जारी होंगे तथा उन पर कंपनी के दो निर्देशकों और सचिव या अधिकृत अधिकारी के हस्ताक्षर होंगे।

संयुक्त धारकों के लिए एक प्रमाण पत्र

17. कई व्यक्तियों द्वारा संयुक्त रूप से लिए गए शेयरज के संबंध में, कंपनी उन शेयरज के लिए एक से अधिक प्रमाण पत्र जारी करने के लिए बाध्य नहीं होगी और कई संयुक्त धारकों को उन शेयरज के लिए डिलीवरी को पर्याप्त डिलीवरी माना जाएगा। उक्त के अधीन, जहां एक से अधिक शेयर लिया जाता है, संयुक्त धारक नीचे दिए अनुच्छेद 20 के अनुसार कई प्रमाण पत्र जारी करने के लिए संयुक्त रूप से आवेदन करने के हकदार होंगे।

प्रमाण पत्र का नवीकरण

18. यदि एक प्रमाण पत्र फट जाए, विरूपित हो जाए, नष्ट हो जाए, विकृत या फट या खो जाए या यदि इसके पीछे हस्तांतरण के अनुमोदन के लिए कोई अतिरिक्त जगह न हो, तो अनुरोध करने पर इसे बिना किसी प्रभार के एक नए प्रमाणपत्र द्वारा प्रतिस्थापित किया जाएगा, अन्यथा बशर्ते कि यह नया प्रमाण पत्र बोर्ड निर्देशक द्वारा प्रमाण पत्र के नष्ट होने या खो जाने की स्थिति में जब से बाहर के व्यय के भुगतान और सबूत, विज्ञापन और क्षतिपूर्ति के लिए रद्द करने या नष्ट होने या क्षति ने सबूत पर वितरण पर फटा हुआ, या खराब या उपयोग किया गया प्रमाण पत्र स्वीकार न किया जाए। कोई नवीकृत प्रमाण पत्र को अधिनियम के प्रावधानों के अनुसार इस तरह चिह्नित किया जाएगा।
19. पिछले अनुच्छेद के तहत जारी किए गए प्रत्येक प्रमाणपत्र के लिए कंपनी द्वारा कोई शुल्क नहीं लिया जाएगा।

शेयर प्रमाणपत्र का विदारण और समेकन

20. कंपनी के शेयरज को निम्न परिस्थितियों में विभाजित/समेकित किया जाएगा:

- (i) विपणन समूह में शेयरों के विभाजन के लिए सदस्य/सदस्यों के अनुरोध पर।
- (ii) विपणन समूह में आंशिक शेयरों के समेकन के लिए सदस्य/सदस्यों के अनुरोध पर।

निर्देशक नया प्रमाण पत्र जारी कर सकते हैं

21. जहाँ उस ओर से शक्तियों वहाँ उस ओर से शक्तियों के तहत निहित शेयरज को निर्देशक द्वारा बेचा जाता है और उक्त शेयरज के मालिक द्वारा कंपनी को प्रमाण पत्र नहीं सौंपा जाता है, तो निर्देशक उन शेयरज के लिए नया प्रमाण पत्र को इस प्रकार जारी कर सकते हैं कि उन्हें पता न चले कि ये वितरित नहीं हुए हैं।

वह व्यक्ति जिसकी किश्तें देय हैं

22. यदि किसी शेयर के आवंटन की शर्तों द्वारा, जारी करने की राशि पूर्ण या आंशिक रूप में किश्तों में देय हो सकती है, देय होने पर प्रत्येक किश्त कंपनी को उस व्यक्ति द्वारा चुकाई जाएगी जो उस समय या समय-समय पर रजिस्टर में अपने कानूनी प्रतिनिधि या प्रतिनिधियों, यदि कोई हो, का पंजीकृत शेयर धारक होगा।

ग्रहणाधिकार

शेयरज पर कंपनी का धारणाधिकार

23. किसी सदस्य के नाम पर या किसी अन्य व्यक्ति के साथ संयुक्त आधार पर पंजीकृत पूर्ण भुगतान किए गए शेयरज को छोड़कर शेष सभी शेयरज, और मुनाफे या बिक्री, ऐसे शेयरज के संबंध में एक निश्चित समय में सभी दिए गए या देय राशियों पर कंपनी का धारणाधिकार होगा और ऐसे शेयरज के संबंध में घोषित सभी डिविडेन्ड्स तक ऐसा धारणाधिकार विस्तृत होगा। परन्तु निर्देशक, किसी भी समय, किसी भी शेयर को इस अनुच्छेद के विधानों से पूर्ण या आंशिक रूप से मुक्त घोषित कर सकता है। जब तक अन्यथा सहमत न हो, शेयरों के हस्तांतरण का पंजीकरण ऐसे शेयरज पर कंपनी के धारणाधिकार की छूट के रूप में काम करेगा।

बिक्री द्वारा लागू होने वाला धारणाधिकार

24. इस प्रकार के धारणाधिकार को लागू करने के प्रयोजन के लिए, बोर्ड निर्देशक जैसा उचित समझे, उस ढंग में शेयरों को बेच सकते हैं, परन्तु एक ऐसी लिखित सूचना के बाद 14 दिन तक कोई बिक्री नहीं होगी, जिस पर उस राशि के भुगतान के बारे में बताया और और उसकी मांग की जाती है जिसका धारणाधिकार कुछ समय के लिए पंजीकृत शेयर धारकों को या उस व्यक्ति को दिया जाता है जो शेयर धारक की मृत्यु या उसके दिवालिया होने के कारण उसके बाद उनका हकदार होता है।

स्थानांतरण करने के लिए प्राधिकरण

25. (a) इस तरह की बिक्री को प्रभावी करने के लिए, बोर्ड निर्देशक क्रेता को बेचे गए शेयरज का हस्तांतरण करने के लिए किसी व्यक्ति को प्राधिकृत कर सकते हैं और क्रेता को पंजीकृत किया जाएगा क्योंकि शेयर धारक किसी भी तरह के हस्तांतरण में शामिल शामिल होता है।
- (b) क्रेता खरीद धन के आवेदन को देखने के लिए बाध्य नहीं होगा, और न ही बिक्री से संबंधित कार्यवाही में किसी अनियमितता या अवैधता से शेयरज पर उसके स्वामित्व पर कोई प्रभाव पड़ेगा।

बिक्री के मुनाफे का आवेदन

26. किसी भी तरह की बिक्री के मुनाफे सदस्य की ओर से देय राशि में उपयोग नहीं होंगे और बकाया, यदि कोई हो, का भुगतान उसे या एक व्यक्ति, यदि कोई हो, को किया जाएगा जो बिक्री की तिथि पर शेयरज के हस्तांतरण होने पर हकदार होगा।

शेयरज पर कॉल

कॉल्स

27. अधिनियम के खंड 49 के विधानों के अधीन, बोर्ड निर्देशक, समय-समय पर उचित समझने पर सदस्यों पर उनके द्वारा लिए शेयरज पर देय राशि और तय समय पर बनाए आवंटन की शर्तों के लिए कॉल कर सकते हैं और सदस्य को उर पर बनाई प्रत्येक कॉल का भुगतान बोर्ड निर्देशकों द्वारा चयनित स्थान और समय पर करना होगा। एक कॉल बोर्ड निर्देशक मंडल के विवेक पर रद्द या स्थगित की जा सकती है।

जब कॉल का भुगतान हो चुका माना जाता है

28. एक कॉल का भुगतान हो चुका माना जाता है जब अधिकृत बोर्ड निर्देशकों का प्रस्ताव पारित होता है। कॉल करने वाले बोर्ड निर्देशक प्रस्ताव द्वारा यह निर्धारित कर सकते हैं कि कॉल को प्रस्ताव की अगली तिथि पर चुका दिया गया माना जाएगा, और इस तरह के एक प्रावधान के अभाव में, कॉल्स करने के लिए बोर्ड निर्देशकों द्वारा प्रस्ताव जारी करने वाले दिन ही चुका दिया गया माना जाता है।

कॉल की सूचना की लंबाई

29. किसी कॉल के तीस दिन की अवधि से पहले भुगतान की जगह और समय की सूचना नहीं दी जाएगी बशर्ते कि ऐसी कॉल के भुगतान के लिए समय से पहले, बोर्ड निर्देशक, सदस्यों को लिखित सूचना द्वारा, भुगतान के लिए समय बढ़ा सकते हैं।

अनुमानित कॉल्स पर तय किशतों में देय योग

30. यदि किसी शेयर या अन्यथा के जारी करने की शर्तों के द्वारा, शेयर या प्रीमियम के माध्यम से किसी तय समय पर कोई राशि, या एक तय समय में किशतें देय होती हैं, तो इस प्रकार की प्रत्येक राशि निर्देशकों द्वारा कॉल पर देय होगी, जब देय राशि के बारे में सूचना दी जाती है, और कॉल्स से संबंधित यहाँ निहित सभी प्रावधान इस तरह की राशि या किस्त पर तदानुसार लागू होंगे। एक शेयर के संयुक्त धारक संयुक्त और व्यक्तिगत रूप से सभी कॉल्स का भुगतान करने के लिए जिम्मेदार होंगे।

जब कॉल या देय किस्त पर ब्याज हो

31. यदि किसी कॉल या किस्त के संबंध में भुगतान के लिए नियत दिन पर या उससे पहले देय राशि का भुगतान नहीं किया जाता है, तो कुछ समय के लिए शेयरधारक जिसके लिए कॉल की गई है या किस्त देय है, वह उसके लिए भुगतान के लिए नियत दिन से लेकर वास्तविक भुगतान के समय तक सालाना 12 प्रतिशत की दर से या निर्देशकों द्वारा निर्धारित दर से ब्याज का भुगतान करेगा। बोर्ड निर्देशक को उस ब्याज के भुगतान को पूर्ण या आंशिक रूप से माफ करने के लिए आजादी होगी।

तय समय पर कॉल के रूप में देय राशियां

32. ब्याज के भुगतान के लिए इन अनुच्छेदों के प्रावधान ऐसी किसी भी राशि का भुगतान न करने के मामले में लागू होंगे जो एक शेयर जारी करने की शर्तों के अनुसार, चाहे शेयर या प्रीमियम के माध्यम से एक निश्चित समय पर देय होती है, जैसे कि वह एक विधिवत बनाई कॉल और अधिसूचित के आधार पर देय होती है।

कॉल का अग्रिम भुगतान

33. बोर्ड निर्देशक, यदि ठीक समझे, तो किसी भी सदस्य से उसके द्वारा लिए शेयरज पर न चुकाई गई पूरी रकम या इसके किसी भाग को पहले प्राप्त कर सकते हैं और उस अग्रिम रकम (जब तक एक ही होता है, परन्तु इस तरह का अग्रिम वर्तमान में देय हो) पर अपनी मर्जी से ब्याज ले सकते हैं परन्तु इस अग्रिम राशि के संबंध में उनका डिविडेंड पर या मुनाफे पर कोई अधिकार नहीं होगा।

जुर्माना न लगने के लिए आंशिक भुगतान

34. न ही कॉल या किसी शेयर के लिए किसी देय राशि के लिए कंपनी के पक्ष में एक निर्णय और न ही आदेश, न ही उसके तहत पूर्ण भुगतान या आंशिक भुगतान, न ही कंपनी द्वारा ऐसी आंशिक राशि की प्राप्ति जो समय-समय पर शेयर के लिए किसी सदस्य द्वारा मूलधन या ब्याज के रूप में देय होगी और न ही ऐसी राशि के भुगतान के संबंध में कंपनी द्वारा दी गई छूट कंपनी को यहाँ दिए शेयरज पर जुर्माना लगाने के लिए रोकेगी।
35. किसी भी सदस्य को कोई भी डिविडेंड प्राप्त करने का अधिकार या सदस्य के रूप में कोई विशेषाधिकार नहीं होगा, जब तक वह अपने सभी शेयरज की सभी कॉल्स का भुगतान, स्वयं या किसी व्यक्ति की संयुक्ति में, ब्याज और व्ययों सहित, यदि कोई है, देय समय पर न कर दे।

शेयरज पर जुर्माना

यदि कॉल या किस्त का भुगतान न किया जाए, तो सूचना दी जा सकती है

36. यदि एक सदस्य भुगतान के लिए तय दिन पर किसी कॉल या कॉल की किशत का भुगतान करने में विफल रहता है, तो बोर्ड निर्देशक इस तरह के कॉल या किस्त के किसी भी हिस्से के भुगतान न होने के समय उसे सूचना देगा कि भुगतान न की गई कॉल या किशत ब्याज, जितना भी बना है, सहित देय है। बोर्ड निर्देशक सहमत नियम और शर्तों के अनुसार कंपनी के नाम और लाभ के लिए स्वीकार करता है, जुर्माने के लिए देय शेयर और किसी अन्य शेयर के कानूनी परमिट का त्याग स्वीकार कर सकते हैं।

शेयरधारकों के खिलाफ कंपनी की कार्रवाई और बारीक सबूत

37. कंपनी के लिए उसके शेयर की देय किसी राशि या दावा प्राप्त करने के लिए शेयरधारक या उसके प्रतिनिधि के खिलाफ कंपनी द्वारा किए मुकदमे या किसी कार्रवाही के परीक्षण या सुनवाई पर, यह साबित करने के लिए पर्याप्त होगा कि दावा करने पर कंपनी के रजिस्टर पर प्रतिवादी के रूप में शेयरधारक का नाम शेयरधारक के रूप में या उन शेयरधारकों में से एक, जिनके संबंध में दावा किया गया है, में दर्ज है या था, और दावा की गई राशि कंपनी के बही-खातों में भुगतान के रूप में दर्ज नहीं की गई है और निर्देशकों की नियुक्ति साबित करना आवश्यक नहीं है जो कोई कॉल करते हैं और न ही बोर्ड निर्देशकों का कोई कोरम प्रस्तुत किया गया था, जहाँ कोई कॉल नहीं की गई थी न ही एक बैठक जिसमें कोई कॉल की गई थी जो कि विधिवत संचालित या गठित या कुछ और की गई थी; परन्तु उक्त मामले का सबूत ऋण का निर्णायक सबूत होगा।

सूचना का प्रकार

38. नोटिस में एक और दिन (सूचना देने की तिथि से चौदह दिन की समाप्ति से पहले नहीं), जब या जिससे पहले भुगतान की मांग करने वाली सूचना पर भुगतान किया जाना है, और जो दर्शाती है कि भुगतान न होने की स्थिति में या तय दिन से एक दिन पूर्व वे शेयर जिनके लिए कॉल की गई थी, उन पर जुर्माना देय होगा।

यदि सूचना का पालन न किया जाए, तो शेयरज पर जुर्माना हो सकता है

39. यदि ऐसी सूचना की ऊपर उल्लिखित आवश्यकताओं का पालन नहीं किया जाता, तो कोई शेयर जिसके संबंध में नोटिस जारी किया गया है, के बाद भुगतान की सूचना तैयार होने से पहले किसी भी समय उस पर बोर्ड निर्देशक जुर्माना कर सकते हैं। इस तरह के जुर्माने में जब्त किए शेयरज पर घोषित पूरा डिविडेंड शामिल होता है और वास्तव में जुर्माने से पहले भुगतान नहीं किया जाता।

जुर्माने के बाद सूचना

40. जब किसी शेयर पर जुर्माना किया जाता है, तो प्रस्तुति की सूचना सदस्य को दी जाएगी, जो जुर्माने से पहले जिसके नाम पर होते हैं और जुर्माने की एंट्री ऐसी सूचना देने की या उपरोक्त अनुसार ऐसी एंट्री करने की किसी चूक या उपेक्षा से अवैध ढंग से नहीं की जाएगी।

शेयर के जुर्माने का निपटान या रद्दीकरण के लिए बोर्ड का अधिकार

41. एक जब्त किए या त्याग किए गए शेयर बेचे जा सकते हैं या शर्तों के अनुसार और ऐसे ढंग से जिसे बोर्ड निर्देशक उचित मानते हैं, उनका निपटान किया जा सकता है और इस तरह की बिक्री या निपटान से पहले किसी भी समय, बोर्ड निर्देशकों द्वारा जुर्माना रद्द किया जा सकता है।

जुर्माने के बाद दायित्व

42. एक व्यक्ति जिसके शेयरज को जब्त कर लिया गया है, वह जब्त शेयरज के संबंध में एक सदस्य होने के लिए बाध्य होगा, परन्तु इस तरह की जब्ती के होते हुए भी, वह भुगतान के लिए दायित्व रहता है और कंपनी को पूरी रकम का भुगतान उस दिन करेगा, जब जब्ती की तिथि को उसके द्वारा शेयर के संबंध में कंपनी भुगतान देय होगा, चाहे ऐसा दावा जब्ती की तिथि पर सीमा से वर्जित हो या नहीं, परन्तु उसका दायित्व तब समाप्त हो जायेगा जब और यदि कंपनी शेयरों के संबंध में पूरा भुगतान और देय सभी राशियाँ एक साथ प्राप्त करे।

जुर्माने का प्रभाव

43. एक शेयर की जब्ती में पूरा ब्याज माफ होना और शेयरज के संबंध में कंपनी के प्रति सभी मांगों और दावे और शेयर के लिए अन्य सभी प्रासंगिक अधिकार शामिल होंगे, केवल उन अधिकारों को छोड़कर जो इन अनुच्छेदों द्वारा स्पष्ट रूप से सहेजे जाते हैं। जब कोई शेयर जब्त किया जाता है तो सदस्यों के रजिस्टर में तिथि सहित जब्त की एंट्री दर्ज की जाएगी।

जुर्माने का प्रमाण

44. लेखन में घोषक द्वारा एक विधिवध सत्यापित घोषणा कि वह कंपनी का निर्देशक है और कंपनी के एक शेयर को घोषणा में दी गई तारीख को जब्त कर लिया गया है, वह शेयर के हकदार होने का दावा करने वाले सभी व्यक्तियों के खिलाफ प्रस्तुत तथ्यों के रूप में निर्णायक सबूत होंगे, और बिक्री पर या निपटान पर शेयरज के लिए दिए गए, यदि कोई हों, तो कंपनी द्वारा विचार किए जाने के लिए यह घोषणा और रसीद, शेयर का सही हकदार माना जाएगा और जिस व्यक्ति को शेयर बेचे या निपटाए गए हों उसे शेयर के धारक के रूप में पंजीकृत किया जाएगा और वह ना तो खरीदे गए मनी (अगर कोई है) के आवेदन को देखने के लिए बाध्य होगा और ना ही शेयर पर उसकी हकदारी शेयर के निपटान, बिक्री या जब्ती के संदर्भ में कार्यवाही में किसी भी अनियमितता या अवैधता के प्रभावित नहीं होगी।

तय समय पर देय रकम का भुगतान ना करना

45. जब्ती के रूप में इन नियमों के प्रावधान किसी भी राशि का भुगतान न करने के मामले में लागू होंगे जो एक शेयर जारी करने की शर्तों के अनुसार, एक निश्चित समय पर देय हो जाती है, चाहे, शेयर की राशि के कारण या प्रीमियम के माध्यम से या अन्यथा के रूप में अगर यह की गई या अधिसूचित की गई कॉल के आधार पर देय हो गया था।

ऐसी बिक्री की वैधता

46. जब्ती के बाद या शक्तियों के साथ साथ पहले दी की कथित अभ्यास में एक धारणाधिकार लागू करने के लिए किसी भी बिक्री पर, निर्देशक क्रेता के नाम शेयर बेचने के संबंध में रजिस्टर में दर्ज कर सकता है और ऐसे क्रेता के नाम पर ताजा प्रमाण पत्र जारी कर सकता है। क्रेता/अंतरिती इस के बाद शेयर धारक के रूप में पंजीकृत हो जाएगा। क्रेता कार्यवाही की नियमितता, और न ही परचेस मनी के आवेदन को देखने के लिए बाध्य नहीं होगा और उसका नाम इस तरह के शेयरों के संबंध में रजिस्टर में दर्ज होने के बाद, बिक्री की वैधता पर किसी भी व्यक्ति द्वारा संदेह नहीं किया जाएगा और बिक्री से व्यथित किसी भी व्यक्ति के पास उपलब्ध उपाय केवल नुकसान में और विशेष रूप से कंपनी के खिलाफ ही होंगे।

शेयरों का हस्तांतरण और संचरण

हस्तांतरण

47. (a) कंपनी में किसी भी शेयर के हस्तांतरण के साधनों का निष्पादन दोनों अंतरणकर्ता और अंतरिती द्वारा किया जाएगा और जब तक अंतरिती की नाम सदस्यों के संबंध में रजिस्टर में दर्ज नहीं किया जाता है तब तक अंतरणकर्ता को शेयरों का धारक समझा जाएगा।
- (b) निर्देशक मंडल शेयरों का हस्तांतरण तब तक पंजीकृत नहीं करेगा जब तक कि हस्तांतरण के लिए एक उचित साधन विधिवत मुहर लगा और अंतरणकर्ता और अंतरिती द्वारा निष्पादित प्रमाण पत्र और अन्य सबूत के साथ-साथ कंपनी को दिया गया हो, जो अंतरणकर्ता की हकदारी साबित करते हों या शेयरों के हस्तांतरण के उसके अधिकारों को साबित करने के लिए आवश्यक हो सकते हैं।
- बशर्ते कि जहां यह बोर्ड निर्देशकों की संतुष्टि के लिए प्रदान किया गया है कि हस्तांतरणकर्ता और हस्तांतरिती द्वारा हस्ताक्षर किए गए हस्तांतरण का साधन खो गया है, तो यदि बोर्ड निर्देशक उचित समझें तो कंपनी हस्तांतरिती द्वारा हस्तांतरण के साधन के लिए लिखित रूप में दिए अनुरोध जिस पर हस्तांतरण के साधन की मुहर लगी है, का हस्तांतरण बोर्ड निर्देशक द्वारा उचित समझने पर क्षतिपूर्ति के लिए हस्तांतरण को दर्ज करेगी।
- (c) किसी शेयर या शेयरज के हस्तांतरण के पंजीकरण के लिए आवेदन हस्तांतरणकर्ता या हस्तांतरिती द्वारा किया जा सकता है, बशर्ते कि जहां इस तरह का आवेदन हस्तांतरणकर्ता द्वारा किया जाता है, तो आंशिक रूप से भुगतान शेयरों के मामले में कोई पंजीकरण तब तक प्रभावित नहीं होता जब तक कंपनी हस्तांतरिती को आवेदन की सूचना नहीं देती। यदि सूचना मिलने की तिथि से दो सप्ताह के भीतर हस्तांतरिती द्वारा आपत्ति न जताई जाए तो कंपनी, उसी तरह हस्तांतरिती का नाम रजिस्टर में दर्ज करती है और वैसी ही शर्तों के अधीन होगी, जैसे कि हस्तांतरिती द्वारा पंजीकरण के लिए आवेदन किया गया था।
- (d) उप-धारा (c) के प्रयोजन के लिए, हस्तांतरण को दी गई सूचना को विधिवत दे दी गई माना जाएगा यदि हस्तांतरण के साधन में दिए गए पते पर हस्तांतरिती के लिए प्रीपेड पंजीकृत डाक से भेजा जाए और यह डाक के सामान्य ढंग में वितरित किया जाएगा।
- (e) उप-धारा (d) में कोई भी चीज किसी व्यक्ति, जिसे कानून के संचालन द्वारा शेयर पर अधिकार दिया जाता है, को शेयरधारक के रूप में पंजीकृत करने के लिए बोर्ड निर्देशकों की किसी भी शक्ति पर कोई प्रतिकूल प्रभाव नहीं डालेगी।
- (f) इन अनुच्छेदों में निहित कुछ भी विपरीत होते हुए, सिक्कूरिटीज अनुबंध के प्रावधानों (विनियमन) (स्टॉक एक्सचेंज और क्लीयरिंग कॉरपोरेशन) नियमन, 2012 ("एसईसीसी विनियम") या कोई संशोधन, स्थिति अनुसार, कंपनी के इक्विटी शेयरज के जारी, अधिग्रहण और होल्डिंग के संबंध में लागू होगा।

हस्तांतरण का फार्म

48. कंपनी में शेयर अधिनियम के खंड 56 में निर्दिष्ट अनुसार लिखित में एक साधन द्वारा हस्तांतरित किए जाएंगे।
- पंजीकरण से इंकार करने के लिए बोर्ड का अधिकार
49. (a) बोर्ड निर्देशक, अपने पूर्ण विवेक पर और बिना कोई कारण बताए, पंजीकरण करने से इंकार कर सकता है।
- (1) उस व्यक्ति के किसी शेयर का हस्तांतरण, चाहे उसका पूर्ण भुगतान या नहीं, जो अनुमोदित नहीं होते या
- (2) शेयरज के किसी भी हस्तांतरण या संचरण जिस पर कंपनी का एक धारणाधिकार होता है—
- (i) बशर्ते कि हस्तांतरणकर्ता के अकेले या कंपनी के अन्य देनदार लोगों की संयुक्ति में शेयरज पर धारणाधिकार को छोड़कर किसी भी हस्तांतरण के पंजीकरण से इनकार नहीं किया जाएगा।
- (ii) यदि बोर्ड निर्देशक अधिकार के किसी भी हस्तांतरण या संचरण को पंजीकृत करने के लिए इंकार करता है, तो यह इस प्रकार के संचरण के साधन या कंपनी को इसकी सूचना देने के बाद पंद्रह दिनों के भीतर, हस्तांतरणकर्ता और हस्तांतरिती या सूचना देने वाले व्यक्ति को स्थिति अनुसार इंकार की सूचना दे देगा।
- (iii) बोर्ड निर्देशक द्वारा इनकार करने की स्थिति में, बोर्ड निर्देशक का निर्णय अधिनियम के खंड 58 द्वारा प्रदत्त शक्तियों की अपील के अधीन होगा।
- (iv) इस धारा के प्रावधान स्टॉक के स्थानान्तरण करने के लिए भी लागू होंगे।
- (3) हस्तांतरण, स्थिति अनुसार एसईसीसी विनियमों या किसी संशोधन के साथ-साथ सेबी के प्रासंगिक परिपत्रों और निर्देशों अनुसार किया जाएगा;

पंजीकरण से इंकार करने के लिए बोर्ड निर्देशक के अन्य अधिकार

50. (a) बोर्ड निर्देशक, अपने विवेक से, शेयरज के हस्तांतरण के साधन को स्वीकार करने से इंकार कर सकता है जब तक हस्तांतरण का साधन केवल एक ही श्रेणी के शेयरज के संबंध में न हो।
- (b) किसी सदस्य की मृत्यु के बाद शेयरज के स्थानान्तरण के पंजीकरण, या प्रभावशाली संचरण के लिए या प्रोबेट के किसी पत्र, प्रशासन के पत्र और इसी तरह के अन्य दस्तावेजों के लिए कंपनी द्वारा कोई शुल्क नहीं लिया जाएगा।
- (c) अनुच्छेद 47 के उप-अनुच्छेद (b) और (c) में कुछ भी होने के बावजूद, बोर्ड निर्देशक एक सौ (100) से कम के मूल्यवर्ग के शेयरज के उपखंड या समेकन के लिए आवेदन पत्र को स्वीकार न करने के लिए अधिकृत है सिवाए इसके कि जब एक अदालत के एक सांविधिक आदेश अनुसार या शेयरज के ऑड लॉट्स का हस्तांतरणीय/बिक्री योग्य लॉट्स में परिवर्तित के अनुरोध पर इस प्रकार के उपखंड या समेकन का पालन करने की आवश्यकता होती है फिर भी वह कंपनी द्वारा सत्यापन के अधीन होगी।
- (d) हो सकता है कि निर्देशक कंपनी के 100 इक्विटी शेयरज से कम के हस्तांतरण के लिए आवेदन पत्र को स्वीकार न करे, हालांकि ये प्रतिबंध इन पर लागू नहीं होंगे:
- (i) एक सांविधिक आदेश या कानून के सक्षम न्यायालय के एक आदेश के अनुसरण में किए गए इक्विटी शेयरज के हस्तांतरण।
- (ii) कंपनी के एक मौजूदा इक्विटी शेयरधारक जिसके पास एक सौ (100) इक्विटी शेयरज से कम हों, द्वारा एक एकल हस्तांतरण से संयुक्त नाम पर पूरे इक्विटी शेयरज का हस्तांतरण।
- (iii) एक या एक से अधिक हस्तांतरण डीड्स, जिनमें से एक या एक से अधिक एक सौ (100) से कम इक्विटी शेयरज के हस्तांतरण से संबंधित हैं, के तहत उसी हस्तांतरिती के नाम पर एक सौ (100) से अधिक इक्विटी शेयरज का हस्तांतरण।
- (iv) एक सदस्य द्वारा लिए गए इक्विटी शेयरज जो एक सौ (100) से कम हैं, परन्तु जो बोनस और/या विशेषाधिकार के शेयर या डिबेंचर के रूपांतरण के परिणामस्वरूप कंपनी की ओर से उसे दिए गए हैं, का हस्तांतरण।
- (v) बोर्ड निर्देशक एक सौ (100) से कम के मूल्यवर्ग के शेयरज के उपखंड या समेकन के लिए आवेदन पत्र को स्वीकार न करने के लिए अधिकृत है सिवाए इसके कि जब एक अदालत के एक सांविधिक आदेश अनुसार या शेयरज के ऑड लॉट्स का हस्तांतरणीय/बिक्री योग्य लॉट्स में परिवर्तित के अनुरोध पर इस प्रकार के उपखंड या समेकन का पालन करने की आवश्यकता होती है फिर भी वह कंपनी द्वारा सत्यापन के अधीन होगी।
- बशर्ते कि जहां एक सदस्य के पास कई हस्तांतरणीय इकाइयों में व्यापार की हस्तांतरणीय सीमा से बहुत अधिक शेयर होते हैं, अवशिष्ट शेयर उस अंतरणकर्ता के नाम पर रहेंगे इसके बावजूद भी कि उसके पास एक सौ (100) से कम अवशिष्ट हैं।

एक सदस्य की मृत्यु होने पर शेयरों के संचरण के लिए विशेषाधिकार

51. (a) किसी एक या कई संयुक्त धारकों की मृत्यु की स्थिति में, शेष जीवित बचे लोग अकेले ही शेयरज के हकदार होंगे।
- (b) किसी भी एकमात्र धारक या आखिरी जीवित धारक की मृत्यु की स्थिति में, ऐसे धारकों के उत्तर साधक या एडमिनिस्ट्रेटर या शेयरज के कानूनी हकदार कंपनी द्वारा मृत के शेयरज का हकदार माना जाएगा।
- बशर्ते कि इस तरह के प्रमाण प्रस्तुत करने और इस प्रकार की क्षतिपूर्ति या बोर्ड निर्देशकों अनुसार अन्य शर्तें पर्याप्त मानी जा सकती हैं, मृतक शेयरधारक के कानूनी प्रतिनिधि के रूप में किसी व्यक्ति को शेयरज का हकदार या वारिस माना जा सकता है।
- बशर्ते कि यदि मृतक शेयरधारक एक हिन्दू संयुक्त परिवार का सदस्य था, तो बोर्ड निर्देशक उस प्रभाव के लिए संतुष्ट होते हुए और इससे संतुष्ट होते हुए कि उसके नाम पर शेयरज वास्तव में संयुक्त परिवार से संबंध रखते हैं, कर्ता के जीवित लोगों को उस सदस्य के नाम पर पंजीकृत शेयरज के हकदार के रूप में स्वीकार कर सकता है।
- बशर्ते कि यदि किसी स्थिति में, यह बोर्ड निर्देशक का इस तरह के प्रमाण पर प्रोबेट या प्रशासन के पत्र या अन्य कानूनी प्रतिनिधित्व के पत्र और ऐसी शर्तों को बोर्ड निर्देशकों द्वारा उचित मने जाने के अनुसार मुक्त करने का इसका पूर्ण विवेक कानूनी होगा।

व्यक्ति के अधिकार और दायित्व

52. (1) एक सदस्य की मृत्यु या उसके दिवालिया होने के परिणामस्वरूप शेयर के हकदार बनने पर कोई व्यक्ति, इस तरह के प्रमाण पर बोर्ड निर्देशकों द्वारा इनमें से कुछ भी चयन करके समय-समय और बुलाया जा सकता है
- (a) शेयर धारक के रूप में स्वयं को पंजीकृत करने के लिए या
- (b) शेयर का इस तरह से हस्तांतरण करने के लिए जैसे कि एक मृत या दिवालिया सदस्य करता था।

- (2) बोर्ड निर्देशक, दोनों स्थितियों में, पंजीकरण करने से इंकार करने या उसे निलंबित करने के लिए अधिकृत होता है, यदि मृतक या दिवालिया सदस्य अपनी मृत्यु या दिवालियापन से पहले शेयर स्थानांतरित कर दे।
अपने चयन के इस तरह के व्यक्ति द्वारा सूचना
53. (a) यदि व्यक्ति हकदार बनने पर शेयर धारक के रूप में स्वयं को पंजीकृत करने का चयन करता है, तो वह अपने हस्ताक्षर करके कंपनी को अपने चयन के बारे में लिखित में सूचित करेगा।
(b) यदि उक्त व्यक्ति शेयर ट्रांसफर करने का चयन करता है, तो वह शेयर का हस्तांतरण करके अपने चुनाव का प्रमाण देगा।
(c) सभी सीमाएँ, प्रतिबंध और हस्तांतरण करने के अधिकार से संबंधित नियमों के ये प्रावधान ऐसी किसी भी सूचना पर लागू होंगे या उक्त अनुसार हस्तांतरित होंगे जैसे कि सदस्य की मृत्यु नहीं हुई है या वह दिवालिया नहीं हुआ है और हस्तांतरण की सूचना पर सदस्य द्वारा हस्ताक्षर किए गए हैं।
(d) एक धारक की मृत्यु या उसके दिवालिया होने पर हकदार बनने पर एक व्यक्ति उन डिविडेंड और अन्य लाभों का हकदार होगा यदि वह एक पंजीकृत धारक हो, सिवाए इसके कि वह पंजीकृत होने से पहले कंपनी की बैठकों के संबंध में सदस्यता द्वारा प्रदत्त अधिकार प्रयोग करने के संबंध में इसका हकदार नहीं होगा।
- बशर्ते कि बोर्ड निर्देशक, किसी भी समय, ऐसे किसी व्यक्ति को स्वयं पंजीकृत होने या उन्हें हस्तांतरित करने में चयन करने के लिए सूचित कर सकता है, और यदि नब्बे दिनों के भीतर सूचना का पालन न किया जाए, तो बोर्ड निर्देशक शेयरज से जुड़े सभी डिविडेंड, बोनस या अन्य देय राशियों को रोक सकता है, जब तक सूचना का पालन न किया जाए।
शिशु, आदि के लिए कोई हस्तांतरण नहीं
54. एक शिशु या अस्वस्थ बुद्धि के किसी व्यक्ति के नाम पर कोई हस्तांतरण नहीं किया जाएगा।
स्थानांतरण करने की पुष्टि करना और प्रमाण पत्र जारी करना
55. किसी भी अंतरिती के पक्ष में किसी भी शेयर के प्रमाण पत्र की पुष्टि सचिव द्वारा या समय समय पर निर्देशक मंडल द्वारा अधिकृत विधिवत रूप से निमित्त व्यक्ति द्वारा हस्ताक्षरित की जाएगी।
हस्तांतरण की कस्टडी
56. पंजीकरण के बाद, हस्तांतरण साधन, कंपनी की कस्टडी में रहते हैं। निर्देशक मंडल दस साल या उससे अधिक की अवधि के लिए कंपनी के पास रहे सभी हस्तांतरण डीड को नष्ट कर सकता है।
57. सदस्यों का रजिस्टर
(a) कंपनी एक पुस्तिका रखेगी जिसे सदस्यों का रजिस्टर कहा जाएगा, और उसमें किसी भी शेयर के हर हस्तांतरण या पारेषण को दर्ज किया जाएगा और अधिनियम द्वारा आवश्यक सभी शेयरों के अन्य ब्योरे जिन्हें रजिस्टर में दर्ज करना है।
सदस्यों के रजिस्टर को बंद करना
(b) निर्देशक मंडल, जिले में जहां कंपनी का पंजीकृत कार्यालय स्थित है कुछ समाचार पत्रों में विज्ञापन द्वारा पूर्व सूचना देकर कम से कम सात दिनों के बाद, किसी भी अवधि के लिए सदस्यों के रजिस्टर या डिबेंचर धारकों के रजिस्टर को बंद कर सकता है यह अवधि एक वर्ष में कुल पैंतालीस दिनों में से अधिक नहीं होगी, लेकिन किसी एक समय में तीस दिन से अधिक नहीं होगी।
जब हस्तांतरण के साधनों को रिटेन करना हो
(c) हस्तांतरण के सभी साधन जो पंजीकृत होंगे कंपनी द्वारा रिटेन किए जाएंगे लेकिन स्थानांतरण का कोई भी साधन जिस को निर्देशक रजिस्टर करने ने इंकार करें तो जमा करने व्यक्ति को लौटा दिया जाएगा।
कंपनी का स्पष्ट कानूनी मालिक द्वारा हस्तांतरण रजिस्टर करने का अधिकार
58. कंपनी कोई देयता या जिमेदारी नहीं उठाएगी चाहे उस के पंजीकरण या शेयर्स को हस्तांतरण के परिणाम चाहे कुछ भी हों या वह किसी कानूनी मालिक द्वारा तात्पर्यित कर के बनें (जैसे की सदस्यों के रजिस्टर) में दिखाया गया हो और किसी व्यक्ति की पूर्व धरना या यदि कोई सामान्य अधिकारों का शीर्षक, या कंपनी ने ऐसे किसी न्यायगत अधिकार का नोटिस दिया हो जो जो कि बाद में कंपनी की पुस्तकों में उल्लेखित हो और कंपनी ऐसे किसी नोटिस को को मानने के लिए बाध्य नहीं है या इसे प्रभावी ना करे जब की ऐसा नोटिस कंपनी को दिया जाये चाहे इसे कंपनी की पुस्तकों में रेफर किया जाये; परन्तु कंपनी तब भी इस के लिए स्वतंत्र होगी की वह ऐसे किसी नोटिस को प्राप्त या इस को मान्य माने, यदि कंपनी का निर्देशक मंडल इसे सही समझे।
हस्तांतरण के पंजीकरण का निलंबन
59. उसके अधीन बनाए गए अधिनियम और नियमों के खंड 91 के अनुसार पूर्व सूचना देने के सात दिन से कम समय में, स्थानान्तरण का पंजीकरण किसी भी समय में निलंबित किया जा सकता है और निर्देशक मंडल ऐसी अवधि के लिए समय-समय पर निर्धारित सकता है।

बशर्ते कि इस तरह का पंजीकरण किसी भी वर्ष में एक समय में अधिक से अधिक तीस दिनों के लिए या अधिक से अधिक पैंतालीस दिनों के लिए निलंबित नहीं किया जाएगा।

पूंजी का परिवर्तन

शेयरों को परिवर्तित और समेकन, उप-विभाजन और रद्द करना

60. (a) कंपनी, समय-समय पर, एसोसिएशन के ज्ञापन के रूप में इस प्रकार की स्थिति को अधिनियम के प्रावधानों के अनुसार, साधारण प्रस्ताव द्वारा निम्न अनुसार बदल सकती है:
- (1) ऐसी मात्रा द्वारा अपनी शेयर पूंजी में वृद्धि करना कि यह नए शेयर जारी करने जैसा हो;
 - (2) अपनी सारी शेयर पूंजी या इसमें से कुछ का इसके मौजूदा शेयरों की तुलना में बड़ी मात्रा के शेयरों में जोड़ना या विभाजन करना;
 - (3) अपने पूरे पेड-अप शेयर के सभी या किसी भाग को स्टॉक में परिवर्तित करना, और फिर से पूरी तरह मूल्यवर्ग के पेड-अप शेयर में परिवर्तित करना;
 - (4) इसके शेयरों या उनमें से किसी, ज्ञापन द्वारा तय मात्रा के शेयरों की तुलना में कम में उप-विभाजित करना, इसलिए हालांकि, भुगतान की गई राशि और राशि के बीच अनुपात पर उप विभाजन, अगर कोई है, प्रत्येक भुगतान नहीं हुए कम शेयर पर उसी शेयरों के रूप में होंगे जिनमें से शेयरों को लिया गया था।
 - (5) (i) रद्द शेयर, जो उस निमित्त प्रस्ताव पारित होने की तिथि पर, किसी भी व्यक्ति द्वारा नहीं लिए गए या सहमति नहीं हुई है, और रद्द हुए शेयरों की मात्रा अनुसार अपनी शेयर पूंजी की मात्रा कम करना।
(ii) ऐसा प्रस्ताव जहां कोई भी शेयर उप-विभाजित किया गया है निर्धारित कर सकता है कि, इस तरह के उप-विभाजन से उत्पन्न शेयर धारक के बीच के रूप में, एक या एक से अधिक ऐसे शेयरों को लाभांश, पूंजी या अन्यथा या दूसरों की तुलना में वही वरीयता या विशेष लाभ होगा।
 - (6) एक वर्ग में दूसरे वर्ग या वर्गों के शेयर से इसकी शेयर पूंजी को वर्गीकृत और पुनःवर्गीकृत करें और और इस तरह क्रमशः सलंगन करें, पसंदीदा, स्थगित, योग्य या अन्य विशेष अधिकार, विशेषाधिकार, शर्तों या प्रतिबंधों और किसी भी तरह के अधिकार, विशेषाधिकार, शर्तों को इस तरह से भिन्न करना, संशोधित करना या रद्द करना, जैसा उस समय लागू कानूनी प्रावधानों के अधीन अनुमति हो सकती है।

कंपनी द्वारा पूंजी आदि की घटौती

61. कंपनी, विशेष प्रस्ताव द्वारा, कानूनी रूप से जरूरी किसी भी अधिकृत और सहमति वाले मामले के अधीन किसी भी तरीके से कम कर सकती है:
- (a) अपनी शेयर पूंजी
 - (b) कोई भी पूंजी रिडेम्पशन रिजर्व खाते, या
 - (c) कोई भी शेयर प्रीमियम खाता

शेयरों का समर्पण

शेयरों का समर्पण

62. निर्देशक, अधिनियम के प्रावधानों के अधीन, धारक ठीक से उसके संबंध में पंजीकृत किया है के रूप में किसी भी समझौते के माध्यम से किसी भी शेयर का आत्मसमर्पण स्वीकार कर सकते हैं।

अधिकारों का संशोधन

संशोधित शेयरों की शक्ति

63. शेयरों के प्रत्येक वर्ग से जुड़े अधिकारों और विशेषाधिकारों को अधिनियम के खंड 48 के अनुसार संशोधित, रूपान्तरित, प्रभावित, उपबंधित किया जा सकता है।

शेयरधारकों के तरफ से बकाया छोड़ना

शेयरधारकों के तरफ से बकाया छोड़ना

64. कंपनी की ओर से शेयरधारक की तरफ बकाया, ऐसे शेयरधारक की सहमति के बिना, कंपनी द्वारा उससे बकाया किसी भी पैसे के भुगतान के लिए या की ओर लागू किया जाना, या तो अकेले या संयुक्त रूप से किसी अन्य व्यक्ति के साथ, कॉल के संबंध में कंपनी के लिए।

शेयरों का स्टॉक में रूपांतरण

शेयरों का रूपांतरण

65. कंपनी, साधारण प्रस्ताव द्वारा, सभी या पूर्ण पेड-अप शेयर को शेयर और इत्यादि में परिवर्तित कर सकती है।

स्टॉक का हस्तांतरण

66. शेयर धारक इसे या इसके भाग को उसी तरीके से, और उन्हीं नियमों के अधीन हस्तांतरण कर सकते हैं, जिसके तहत, शेयर रूपांतरण से पहले जिस से शेयर बने थे या परिस्थितियों के अनुरूप में शामिल किए गए थे, बशर्ते निर्देशक मंडल, समय-समय पर, शेयर हस्तांतरणीय की न्यूनतम राशि तय कर सकता है, इसलिए, तथापि, इस तरह का न्यूनतम शेयरों की मामूली राशि से अधिक नहीं होंगे जिससे शेयर बने थे।

शेयरधारकों के अधिकार

67. शेयरधारक, उनके द्वारा रखे गए शेयर की मात्रा के अनुसार, लाभांश के रूप में समान अधिकार, विशेषाधिकार और लाभ हैं कंपनी की बैठकों और अन्य मामलों पर मतदान करने, जैसे कि उन्होंने जो शेयर लिए हैं उनमें से कौन से शेयर बढ़ते हैं, लेकिन ऐसा कोई विशेषाधिकार या लाभ (कंपनी के लाभांश और लाभ और अपनी संपत्ति के मुनाफे में भागीदारी को छोड़कर) शेयर की मात्रा जो शेयरों में मौजूद नहीं हैं, विशेषाधिकार या लाभ माना जाएगा।

स्टॉक और शेयरधारकों पर नियमों का लागू होना

68. इन प्रस्तुत में निहित इस तरह के नियमों, वारंट साझा करने के लिए संबंधित के अलावा अन्य के रूप पेड-अप शेयरों के शेयर और वर्ड शेयरों के लिए लागू होंगे और इनमें प्रस्तुत शेयरधारकों में क्रमशः शेयर और शेयरधारक शामिल होंगे।

सिक्युरिटीज का डीमटरीअलाइज

69. (a) परिभाषाएं

इस लेख के प्रयोजन के लिए:

- (i) 'लाभार्थी' का मतलब है एक ऐसा व्यक्ति या ऐसे व्यक्ति जिसका नाम डिपाजिटोरी के साथ इस तरह के रूप में दर्ज किया गया है;
- (ii) 'डिपाजिटोरी' का अर्थ है डिपाजिटोरी अधिनियम, 1996 के खंड 2 के उप-खंड (1) के धारा (e) में परिभाषित के रूप में है और
- (iii) 'सिक्युरिटीज' का अर्थ एससीआरए के खंड 2 के धारा (h) में परिभाषित सिक्युरिटीज से है।

- (b) सिक्युरिटीज को खोना

इन लेखों में निहित कुछ होते हुए भी, कंपनी अपने सिक्युरिटीज को खोने या वापिस पाने की हकदार होगी और डिपाजिटोरी अधिनियम, 1996 और उसके अंतर्गत बनाए गए नियमों, यदि कोई हो के अनुसार डीमटरीअलाइज्ड रूप में सिक्युरिटीज की पेशकश करेगी।

- (c) निवेशकों के लिए विकल्प

प्रत्येक व्यक्ति जो कंपनी द्वारा पेशकश की गई सिक्युरिटीज को सब्सक्राइब करता है उसे कानून के तहत अनिवार्य सिक्युरिटीज प्रमाण पत्र प्राप्त करने या डिपाजिटोरी के साथ सिक्युरिटीज रखने का विकल्प होगा। इस तरह के व्यक्ति, जो सिक्युरिटीज के लाभार्थी हैं, किस भी समय डिपाजिटोरी को छोड़ सकता है, यदि कानून के अनुसार, डिपाजिटोरी अधिनियम द्वारा प्रदान किसी भी ढंग में और कंपनी ढंग में और निर्धारित समय के भीतर, लाभार्थी को सिक्युरिटीज के लिए आवश्यक प्रमाण पत्र देगी। यदि व्यक्ति डिपाजिटोरी के साथ उसकी सिक्युरिटीज धारण करना चुनता है, तो कंपनी सिक्युरिटीज के आवंटन का ब्यौरा डिपाजिटोरी को देगी, और जानकारी प्राप्त होने पर, डिपाजिटोरी अपने रिकॉर्ड में सिक्युरिटीज के लाभार्थी के रूप में आवंटी का नाम दर्ज करेगा।

- (d) डिपाजिटोरी में प्रतिमोच्य रूप में सिक्युरिटीज

डिपाजिटोरी द्वारा रखी गई सभी सिक्युरिटीज को डीमेट किया जाएगा और प्रतिमोच्य रूप में रखा जाएगा। इसके द्वारा लाभार्थियों की ओर से रखी गई सिक्युरिटीज के के संबंध में डिपाजिटोरी पर अधिनियम के खंड 89 और खंड 186 में निहित कुछ नहीं इस पर लागू नहीं होगा।

- (e) डिपाजिटोरी और लाभार्थी के अधिकार

- (i) अधिनियम या इन लेखों में इसके विपरीत निहित कुछ होते हुए भी, एक डिपाजिटोरी लाभार्थी की ओर से सिक्युरिटीज के स्वामित्व के प्रभावशाली हस्तांतरण के प्रयोजनों के लिए पंजीकृत मालिक समझा जाएगा।
- (ii) उपरोक्त (a) के अन्यथा अनुसार के रूप में सहजें, डिपाजिटोरी, सिक्युरिटीज के पंजीकृत मालिक के रूप में, उसके द्वारा सिक्युरिटीज रखने के संबंध में किसी भी मतदान का अधिकार या कोई अन्य अधिकार नहीं होगा।
- (iii) हर व्यक्ति जो कंपनी की सिक्युरिटीज रखता है और जिसका नाम डिपाजिटोरी रिकॉर्ड में लाभार्थी के रूप में दर्ज है उसे कंपनी का सदस्य माना जाएगा। सिक्युरिटीज के लाभार्थी सभी अधिकार और लाभ के हकदार हैं और डिपाजिटोरी द्वारा रखी गई सिक्युरिटीज के संबंध में सभी देनदारियों के अधीन होगा।

- (f) दस्तावेज़ देना

अधिनियम में कुछ होते हुए भी या इन लेखों के विपरीत, जहां सिक्युरिटीज को डिपाजिटोरी में रखा गया है, कंपनी में लाभार्थी स्वामित्व का रिकॉर्ड इलेक्ट्रॉनिक मोड के माध्यम से या फ्लोपी डिस्क या वितरण के द्वारा इस तरह के डिपाजिटोरी द्वारा रखा जा सकता है।

- (g) सिक्युरिटीज का हस्तांतरण
अधिनियम के खंड 56 में निहित कुछ नहीं या यह लेख सिक्युरिटीज के हस्तांतरण के लिए लागू होंगे जो अंतरणकर्ता और हस्तान्तरिती दोनों से प्रभावित होगी जो डिपाजिटोरी के रिकॉर्ड में लाभार्थियों के रूप में दर्ज हैं।
- (h) डिपाजिटोरी की सिक्युरिटीज का आबंटन
इस अधिनियम या इन लेखों में कुछ होते हुए भी, जहां डिपाजिटोरी में सिक्युरिटीज रखी जाती हैं, कंपनी ऐसे सिक्युरिटीज के आबंटन पर डिपाजिटोरी को तुरंत तत्संबंधी ब्यौरा सूचित करेगी।
- (i) डिपाजिटोरी में रखी गई सिक्युरिटीज की विशिष्ट संख्या
कंपनी द्वारा जारी सिक्युरिटीज की विशिष्ट संख्या होने की आवश्यकता के बारे में अधिनियम या इन लेखों में कुछ भी निहित डिपाजिटोरी में रखी गई सिक्युरिटीज के लिए लागू नहीं होगा।
- (j) लाभार्थियों का रजिस्टर और सूचकांक
डिपाजिटोरी अधिनियम, 1996 के तहत लाभार्थियों का रजिस्टर और सूचकांक डिपाजिटोरी द्वारा बनाए रखा जाएगा, इन लेखों के प्रयोजनों के लिए सदस्यों के रजिस्टर और सूचकांक और सिक्युरिटीज धारकों का होना समझा जाएगा।
- (k) डिपाजिटोरी के रिकॉर्ड में लाभार्थियों के रूप में पंजीकृत धारकों के अधिकारों को पहचान करने के लिए कंपनी
अन्यथा प्रदान किए गए के रूप में सहेजें, रजिस्टर में दर्ज व्यक्ति को कंपनी किसी शेयर धारक, डिपाजिटोरी के रिकॉर्ड में लाभार्थी को निरपेक्ष मालिक के तौर पर देखती है, जो लाभांश या बोनस या सुचना सेवा और कंपनी से जुड़ी सभी चीजें प्राप्त करता है और इस तरह सक्षम न्यायालय की अदालत या आवश्यक कानून के सिवाय कंपनी किसी भी अन्य व्यक्ति की ओर किसी भी बेनामी ट्रस्ट या इक्विटी या, प्रासंगिक या अन्य दावे या ब्याज के लिए मान्यता के लिए बाध्य होगी।

जनरल बैठक

वार्षिक जनरल बैठक

- 70. कंपनी प्रत्येक वर्ष में अन्य बैठकों के अलावा एक जनरल बैठक करेगी जो अंतराल पर इसकी वार्षिक जनरल बैठक के रूप में और कानून के लागू प्रावधानों के अनुसार होगी।
- 71. (1) असाधारण जनरल बैठक
वार्षिक जनरल बैठक के अलावा सभी अन्य जनरल बैठकों को असाधारण जनरल बैठक कहा जाएगा। असाधारण जनरल बैठक या तो कंपनी के पंजीकृत कार्यालय में या निर्देशक मंडल या प्रबंध निर्देशक और मुख्य कार्यकारी अधिकारी (निर्देशक मंडल के किसी भी निर्देश के अधीन) अनुसार सुविधाजनक स्थान पर आयोजित की जा सकती।
- (2) असाधारण जनरल बैठक बुलाने का अधिकार
अध्यक्ष, जब भी ठीक समझे और जैसे ही निर्देशक मंडल द्वारा निर्देशित किया जाता है, तो निर्धारित समय और स्थान पर असाधारण जनरल बैठक बुला सकता है।
- 72. माँग पर असाधारण बैठक
 - (a) निर्देशक मंडल नीचे निर्दिष्ट कंपनी के सदस्यों की इतनी संख्या की माँग पर, विधिवत रूप से कंपनी की असाधारण जनरल बैठक बुला सकता है और माँग पर बैठकों के संबंध में अधिनियम के प्रावधानों का पालन कर सकता है।
 - (b) माँग करने वाला विचार किए जाने वाले मामले तय करेगा जिस के लिए बैठक बुलाई जाएगी, यह माँग करने वाले द्वारा हस्ताक्षरित होगा और कंपनी के पंजीकृत कार्यालय में जमा किया जाएगा या कंपनी के पंजीकृत कार्यालय पर पंजीकृत डाक द्वारा कंपनी को भेजा जाएगा।
 - (c) माँग में कई दस्तावेज़, जिसमें माँग करने वाले व्यक्ति द्वारा प्रत्येक एक या एक से अधिक हस्ताक्षरित शामिल हो सकते हैं।
 - (d) माँग के जमा होने की तिथि पर, किसी भी मामले के संबंध में बैठक की माँग करने वाले सदस्यों की संख्या उतनी ही होगी जितने वे हकदार हैं, तिथि पर कंपनी की चुकता पूंजी के 1/10 से कम नहीं होगी जो इस तरह के मामले की माँग में निर्धारित करने के संबंध में मतदान का अधिकार रखते हैं।
 - (e) अगर निर्देशक मंडल किसी भी बात के संबंध में माँग की जमा की प्राप्ति की तिथि से 21 दिनों के भीतर, विधिवत रूप से माँग की जमा की तिथि के बाद से 45 दिनों की तिथि के बाद इन मामलों पर विचार करने के लिए बैठक

नहीं बुलाता है, तो मांग करने वाले या मांग करने वालों द्वारा स्वयं ऐसी बैठक बुलाई जा सकती है उनके द्वारा उप-धारा (d) के अनुसार पेड-अप शेयर पूंजी के मूल्य में बहुमत के रूप में या कंपनी के इस तरह के पेड-अप पूंजी के रूप में कम से कम एक दसवें, जो भी कम हो।

बैठक बुलाने के लिए नोटिस की लंबाई

73. कंपनी की जनरल के बारे में बीस से कम दिन से पहले लिखित में नोटिस देकर बुलाई जा सकती है बशर्ते कि जनरल आकस्मिक नोटिस देकर भी बुलाई जा सकती है अगर सहमति ऐसे सदस्यों द्वारा दी जाती है जिनका पेड-अप शेयर पूंजी का हिस्सा 95 से भी अधिक है जो विचार किए जाने मामलों पर मतदान करने का अधिकार रखते हैं।

बशर्ते कि कंपनी का कोई भी सदस्य जो बैठक में आता है कुछ प्रस्ताव या प्रस्तावों पर ही वोट करने का हकदार है और अन्य के लिए नहीं, ये सदस्य इस धारा के प्रयोजन के लिए पूर्व प्रस्ताव या प्रस्तावों के संबंध में ध्यान में रखे जाएंगे और न की अन्य के संबंध में।

बैठक रद्द न करने के लिए आकस्मिक चूक का नोटिस देना

74. आकस्मिक चूक के लिए किसी भी बैठक की सूचना देना या सदस्यों में से किसी के द्वारा ऐसी किसी भी तरह की सूचना न मिलने से बैठक में पारित कोई भी प्रस्ताव की कार्यवाही रद्द नहीं होगी।

विशेष कार्य एवं विवरण जिसे संलग्न किया जाना है

75. लाभांश की घोषणा, वित्तीय विवरणों और उनकी निर्देशकों व लेखापरीक्षकों द्वारा रचित आख्याओं के विचारण, सेवानिवृत्त हो रहे निर्देशकों के स्थान पर निर्देशकों का निर्वाचन और लेखापरीक्षकों की नियुक्ति एवं उनके पारितोषिक का निर्धारण के अपवाद के साथ, असाधारण आम बैठक में तथा वार्षिक आम बैठक में व्यवहारित सभी कार्यो को विशेष माना जाएगा। जहां बैठक में व्यवहारित होने वाले कार्य के किन्हीं मदों को उपरोक्त के अनुसार विशेष माना गया हो वहां, बैठक की अग्रिम सूचना के अंत में एक विवरण जुड़ा होगा जिसमें कार्य के उस प्रत्येक मद से संबंधित सभी महत्वपूर्ण तथ्यों, जिनमें विशेष रूप से उसमें प्रत्येक निर्देशक एवं प्रबंध निर्देशक, प्रत्येक अन्य मुख्य प्रबंधकीय कार्मिक एवं निर्देशकों, प्रबंधक एवं अन्य मुख्य प्रबंधकीय कार्मिक के संबंधियों के सरोकार या हित, यदि कोई हो, की प्रकृति शामिल होगी, का वर्णन होगा। जहां कार्य के किसी मद में बैठक द्वारा किसी प्रलेख को अनुमोदन दिया जाना शामिल है, तो उपरोक्त विवरण में वह समय व स्थान निर्दिष्ट होंगे जब व जहां प्रलेख का निरीक्षण किया जा सकता है।

जहां कंपनी की किसी बैठक में व्यवहारित किया जाने वाला विशेष कार्य का कोई मद, किसी अन्य कंपनी से संबंधित या उसको प्रभावित करता हो वहां, कंपनी के प्रत्येक प्रवर्तक, निर्देशक, प्रबंधक, एवं पहले उल्लिखित कंपनी के प्रत्येक अन्य मुख्य प्रबंधकीय कार्मिक के उस अन्य कंपनी में शेयरधारण हित की सीमा, यदि कोई हो, भी विवरण में उल्लिखित होगी यदि उस शेयरधारण हित की सीमा उस अन्य कंपनी की प्रदत्त शेयर पूंजी के दो प्रतिशत से कम नहीं है।

गणपूर्ति

76. आम बैठकों के लिए गणपूर्ति संबंधी आवश्यकताएं निम्नवत होंगी और किसी आम बैठक के कार्य की ओर आगे बढ़ते समय जब तक अपेक्षित गणपूर्ति उपस्थित न हो तब तक उस आम बैठक में कोई कार्य व्यवहारित नहीं किया जाएगा:

सदस्यों की संख्या 1000 तक :- 5 सदस्य व्यक्तिगत रूप से उपस्थित

सदस्यों की संख्या 1000 - 5000 :- 15 सदस्य व्यक्तिगत रूप से उपस्थित

सदस्यों की संख्या 5000 से अधिक :- 30 सदस्य व्यक्तिगत रूप से उपस्थित

यदि गणपूर्ति उपस्थित नहीं है तो कब बैठक भंग की जानी है और कब स्थगित की जानी है

77. यदि बैठक के लिए निर्धारित समय से आधे घंटे के अंदर, गणपूर्ति उपस्थित नहीं है तो, यदि बैठक सदस्यों के अनुरोध पर बुलाई गई थी तो उसे भंग कर दिया जाएगा; अन्य किसी मामले में, वह अगले सप्ताह उसी दिन, उसी समय, उसी स्थान तक या निर्देशक मंडल द्वारा निर्धारित किए जा सकने वाले अन्य दिन व अन्य समय व स्थान तक स्थगित रहेगी, और यदि स्थगित बैठक (पुनःआरंभित बैठक) में, बैठक हेतु निर्धारित समय से आधे घंटे के अंदर, गणपूर्ति उपस्थित नहीं है तो उपस्थित सदस्य ही गणपूर्ति होंगे।

आम बैठक का अध्यक्ष

78. निर्देशक मंडल का अध्यक्ष कंपनी की प्रत्येक आम बैठक की अध्यक्षता करेगा और यदि वह बैठक आयोजन हेतु निर्धारित समय के पश्चात 15 मिनट के अंदर उपस्थित नहीं हो या यदि वह निर्देशक मंडल के अध्यक्ष के रूप में कार्य करने का अनिच्छुक हो तो कंपनी की आम बैठक की अध्यक्षता करेगा।

जब अध्यक्ष अनुपस्थित हो

79. यदि ऐसा कोई अध्यक्ष नहीं है, या किसी आम बैठक में अध्यक्ष, बैठक आयोजित करने के लिए निर्धारित समय से पंद्रह मिनटों के अंदर उपस्थित नहीं होता है, या यदि वह अध्यक्षता करने के लिए अनिच्छुक है, तो उपस्थित सदस्य हाथ उठाकर मतदान द्वारा अपने सदस्यों में से किसी एक को अध्यक्ष चुन लेंगे।

बैठक का स्थगन

80. अध्यक्ष, ऐसी किसी बैठक जिसमें गणपूर्ति उपस्थित है, की सहमति के साथ और यदि बैठक द्वारा ऐसा निर्देश दिया जाए तो, उस बैठक को समय से समय पर और स्थान से स्थान पर स्थगित कर सकता है पर जिस बैठक में स्थगनादेश पारित हुआ था उसमें अपूर्ण शेष रहे कार्यों को छोड़कर अन्य कोई कार्य किसी स्थगित बैठक (पुनःआरंभित बैठक) में व्यवहारित नहीं किया जाएगा।

किसी बैठक के तीस या अधिक दिनों के लिए स्थगित किए जाने पर, स्थगित बैठक (पुनःआरंभित बैठक) की अग्रिम सूचना उसी ढंग से दी जाएगी जैसे मूल बैठक के मामले में दी गई थी। उपरोक्त को छोड़कर, स्थगन की अग्रिम सूचना या स्थगित बैठक (पुनःआरंभित बैठक) में व्यवहारित होने वाले कार्य के स्थगन की अग्रिम सूचना देना आवश्यक नहीं होगा।

आम बैठक में प्रश्न कैसे तय होते हैं

81. किसी भी आम बैठक में, बैठक के समक्ष मतदान के लिए रखे गए संकल्प का निर्णय खंड 107 एवं 108 के प्रावधानों के अनुसार हाथ उठाकर/इलेक्ट्रॉनिक मतदान के परिणाम द्वारा होगा, बशर्ते कि खंड 109 के प्रावधानों के अनुसरण में (हाथ उठाने/इलेक्ट्रॉनिक मतदान के परिणामों की घोषणा से पहले या घोषणा पर) मतदान की मांग न की जाए। जब तक कि इस प्रकार किसी मतदान की मांग न की जाए तब तक, अध्यक्ष द्वारा यह घोषणा कि अमुक संकल्प, हाथ उठाने/इलेक्ट्रॉनिक मतदान के आधार पर, निर्विरोध या बहुमत के साथ पारित हुआ है या अस्वीकृत हुआ है और कंपनी की कार्यवाहियों की बहियों में इस आशय की एक प्रविष्टि, उस संकल्प के पक्ष या विरोध में अभिलेखित मतों की संख्या या अनुपात के प्रमाण के बिना, तथ्य का निर्णायक प्रमाण होंगी।

निर्णायक मत

82. मत बराबर होने की स्थिति में, हाथ उठाने या इलेक्ट्रॉनिक विधि या मतदान, जो भी स्थिति हो उसमें, अध्यक्ष का एक दूसरा या निर्णायक मत होगा जो उस मत या उन मतों के अतिरिक्त होगा जिसका/जिनका वह एक सदस्य के रूप में पात्र हो सकता है।

मतदान करवाना

83. यदि खंड 109 के प्रावधानों के अनुसरण में विधिवत रूप से मतदान की मांग की जाती है, तो उसे अध्यक्ष द्वारा, अधिनियम की खंड 109 के प्रावधानों के अधीन निर्देशित ढंग से संचालित किया जाएगा और मतदान के परिणाम को उस संकल्प, जिसके लिए मतदान करवाया गया था, पर बैठक का निर्णय माना जाएगा।

किन मामलों में स्थगन के बिना मतदान करवाया जाता है

84. अध्यक्ष के निर्वाचन या स्थगन के प्रश्न पर मांगा गया मतदान तत्काल करवाया जाएगा। जहां अन्य किसी प्रश्न पर मतदान की मांग की गई हो वहां, मांग किए जाने के समय से अधिकतम अड़तालीस घंटों के अंदर या अध्यक्ष द्वारा निर्देशित समय पर करवाया जाएगा।

मतदान की मांग के बावजूद कार्य आगे बढ़ सकता है

85. मतदान की मांग, जिस कार्य पर मतदान की मांग की गई है उसे छोड़कर, अन्य किसी कार्य के व्यवहार के लिए बैठक की निरंतरता को नहीं रोकेंगी; मांग करने वाले व्यक्ति या व्यक्तियों द्वारा किसी भी समय मतदान की मांग वापस ली जा सकती है।

मत

86. (a) इक्विटी शेयर (एक या अधिक) धारित करने वाले प्रत्येक कंपनी सदस्य के पास कंपनी के समक्ष रखे गए प्रत्येक प्रस्ताव में उस पूंजी के संबंध में मत देने का अधिकार होगा। हाथ उठाने के मामले में, ऐसे हर सदस्य के पास एक मत होगा और वह व्यक्तिगत रूप से या स्थानापन्न द्वारा मतदान करने का अधिकारी होगा और किसी मतदान या ई-मतदान पर उसका मतदान करने का अधिकार कंपनी की प्रदत्त इक्विटी पूंजी में उसके अंश के अनुपात में होगा।
- (b) हर अधिमानी शेयर धारक सदस्य के पास, उक्त शेयरों के संबंध में केवल उन संकल्पों पर मतदान करने का अधिकार होगा जो अधिमानी शेयरों से संलग्न अधिकारों को प्रत्यक्षतः प्रभावित करते हैं और यथा-उपर्युक्त के अधीन, उक्त प्रत्येक सदस्य, उक्त पूंजी के संबंध में, व्यक्तिगत रूप से या स्थानापन्न द्वारा मतदान करने का अधिकारी होगा, बशर्ते उक्त अधिमानी शेयरों पर देय लाभांश या उक्त लाभांश का कोई अंश, बैठक की तिथि से पूर्व दो वर्ष या उससे अधिक समुचित अवधि के संबंध में अदत्त रहा हो। उक्त लाभांश को, किसी भी अवधि के संबंध में अधिमानी शेयरों पर, उक्त अवधि के ठीक बाद के पहले दिन पर देय माना जाएगा, भले ही कंपनी द्वारा उक्त अवधि के लिए कोई लाभांश घोषित किया गया हो या नहीं।
- (c) जब भी कभी किसी अधिमानी शेयर धारक के पास इस अनुच्छेद के प्रावधानों के अनुसरण में किसी संकल्प पर मतदान करने का अधिकार होता है, तो मतदान पर उसके मतदान अधिकार उसी अनुपात में होंगे जो अनुपात उक्त अधिमानी शेयरों के संबंध में दत्त पूंजी का कंपनी की कुल इक्विटी दत्त पूंजी से है।

संयुक्त धारक

87. संयुक्त धारकों के मामले में, व्यक्तिगत रूप से उपस्थित होकर या स्थानापन्न द्वारा मतदान करने वाले उक्त संयुक्त धारकों में से प्रथम नामित धारक को अन्य संयुक्त धारकों के मतों के अपवर्जन में स्वीकृत किया जाएगा।

अस्वस्थ मस्तिष्क वाला सदस्य

88. अस्वस्थ मस्तिष्क वाला सदस्य, या जिसके संबंध में क्षेत्राधिकार रखने वाले किसी न्यायालय द्वारा उसके उन्मत्त होने का आदेश दिया गया है, वह अपनी समिति या अन्य विधिक संरक्षक के द्वारा मतदान कर सकता है, चाहे हाथ उठाने के द्वारा हो या मतदान के द्वारा, तथा उक्त समिति या संरक्षक, किसी मतदान में स्थानापन्न द्वारा मतदान कर सकती/ता है।

जब तक कंपनी की मांग देय हो तब तक सदस्य मतदान का अधिकारी नहीं है

89. कोई भी सदस्य किसी आम बैठक में मतदान करने के लिए तब तक पात्र नहीं होगा जब तक कंपनी के शेयरों के संबंध में वर्तमान में उसके द्वारा देय सभी मांग या अन्य राशियां चुकता न कर दी जाएं।

मतदान पर अनुमत स्थानापन्न

90. किसी मतदान पर, मत व्यक्तिगत रूप से या स्थानापन्न द्वारा दिया जा सकता है, बशर्ते कोई भी कंपनी तब तक स्थानापन्न द्वारा मतदान नहीं करेगी जब तक अधिनियम की खंड 113 के प्रावधानों के अनुसरण में उसके निर्देशकों का संकल्प प्रभावी है।

स्थानापन्न लिखत

91. (a) स्थानापन्न नियुक्त करने वाली लिखत, नियुक्त व्यक्ति के हस्ताक्षर के साथ लिखित में होगी, या विधिवत रूप से अधिकृत अधिवक्ता के हस्ताक्षर के साथ लिखित में होगी, या यदि नियुक्तिकर्ता एक निगम (कॉरपोरेशन) है, तो वह लिखत या तो निगम की मुद्रा के साथ या फिर इस प्रकार अधिकृत किसी अधिकारी या अधिवक्ता के हस्ताक्षर के साथ होगी। कोई भी व्यक्ति स्थानापन्न के रूप में कार्य कर सकता है, चाहे वह सदस्य हो या न हो।
- (b) निगमित निकाय (चाहे इस अधिनियम के अर्थ की सीमा में कंपनी हो या न हो) निम्नांकित कर सकता है:
- (1) यदि वह कंपनी का सदस्य है तो अपने निर्देशक मंडल या अन्य अधिशासी निकाय के संकल्प द्वारा, जिन्हें उचित माने उन व्यक्तियों को, कंपनी की किसी भी बैठक में, या कंपनी के किसी भी वर्ग के सदस्यों की किसी भी बैठक में अपने प्रतिनिधियों के रूप में कार्य करने के लिए अधिकृत कर सकता है;
- (2) यदि वह कंपनी का ऋणदाता है (जिसमें ऋणपत्र धारक शामिल है) तो, अपने निर्देशक मंडल या अन्य अधिशासी निकाय के संकल्प द्वारा, जिन्हें उचित माने उन व्यक्तियों को, इस अधिनियम या इसके अंतर्गत बनाए गए समस्त नियमों या किसी ऋणपत्र अथवा न्यास विलेख में निहित प्रावधानों, जो भी मामला हो, के अनुसरण में आयोजित कंपनी के ऋणदाताओं की किसी भी बैठक में अपने प्रतिनिधियों के रूप में कार्य करने के लिए अधिकृत कर सकता है।
- (c) उपर्युक्त के अनुसार संकल्प द्वारा अधिकृत किया गया व्यक्ति, उस निगमित निकाय, जिसका वह प्रतिनिधित्व करता है, की ओर से समान अधिकारों व शक्तियों का प्रयोग करने के लिए इस प्रकार पात्र होगा मानो वह स्वयं ही व्यक्तिगत रूप से सदस्य, ऋणदाता या ऋणपत्र धारक हो।

स्थानापन्न की लिखत कार्यालय में जमा की जानी है

92. स्थानापन्न की नियुक्ति करने वाली लिखत एवं मुख्तारनामा या वह अन्य प्राधिकार, यदि हो, जिसके तहत उसे हस्ताक्षरित किया गया है, या उस मुख्तारनामे की नोटरी द्वारा प्रमाणित प्रति, उस बैठक या स्थगित (पुनःआरंभित) बैठक जिसमें लिखत में नामित व्यक्ति मतदान के लिए प्रस्तावित है, के आयोजन के समय से कम-से-कम अड़तालीस घंटे पहले, या फिर मतदान के मामले में, मतदान करवाए जाने के लिए निर्धारित समय से कम-से-कम चौबीस घंटे पहले, कंपनी के पंजीकृत कार्यालय में जमा कर दिए जाएंगे; और चूक होने की स्थिति में स्थानापन्न की लिखत को वैध नहीं माना जाएगा।

स्थानापन्न द्वारा मतदान की वैधता

93. स्थानापन्न की लिखत के नियमों के अनुसरण में दिया गया मत, नियुक्तिकर्ता की पूर्व मृत्यु, या स्थानापन्न अधिकार निरस्त कर दिए जाने, या जिस शेयर के संबंध में मत दिया गया है उसका अंतरण हो जाने के बावजूद वैध रहेगा, बशर्ते मृत्यु, निरस्तीकरण या अंतरण की कोई भी लिखित सूचना उस बैठक या स्थगित (पुनःआरंभित) बैठक जिसमें स्थानापन्न का प्रयोग किया गया है, के आरंभ होने से पहले कंपनी के पंजीकृत कार्यालय में प्राप्त न हुई हो।

स्थानापन्न का प्रपत्र

94. स्थानापन्न नियुक्त करने वाली कोई भी लिखत, शेयरधारकों को स्वयं के विवेकाधीन किसी संकल्प के पक्ष में या उसके विरुद्ध मत देने में सक्षम बनाने वाले किसी दोतरफा (टू वे) स्थानापन्न प्रपत्र के रूप में हो सकती है। स्थानापन्न की लिखत, प्रपत्र एमजीटी-11 में दिए गए अनुसार विहित स्वरूप में होगी।

लिखत की अभिरक्षा

95. यदि ऐसी कोई नियुक्ति लिखत कंपनी की बैठक में मतदान हेतु परोक्षी या स्थानापन्न की नियुक्ति के उद्देश्य से परिरुद्ध की जाती है, तो वह स्थायी रूप से या निर्देशक द्वारा निर्धारित किए जा सकने वाले समय तक, कंपनी की अभिरक्षा में रहेगी,

और यदि वह अन्य उद्देश्यों को भी शामिल करती है तो उसकी एक प्रति, मूल प्रति की जाँच के साथ, कंपनी को कंपनी की अभिरक्षा में बनाए रखने के लिए प्रदान की जाएगी।

मत पर आपत्तियों हेतु समय

96. कोई मत जिस बैठक या मतदान में दिया जाएगा उसे छोड़कर अन्य किसी बैठक या मतदान में उस मत की वैधता पर कोई आपत्ति नहीं की जाएगी, और प्रत्येक मत, चाहे व्यक्तिगत रूप से दिया गया हो या स्थानापन्न द्वारा तथा जो उस बैठक या मतदान में अस्वीकृत न किया गया हो, वह उस बैठक या मतदान के जो भी प्रयोजन हों उन सभी के लिए वैध माना जाएगा।

निर्देशक

निर्देशकों की संख्या

97. जब तक किसी आम बैठक द्वारा अन्यथा निर्धारित न हो, निर्देशकों की संख्या 3 से कम एवं 15 से अधिक नहीं होगी।
कंपनी के प्रथम निर्देशक हैं:

1. श्री नयन चंद्रकांत मेहता
2. श्री बालासुब्रमण्यम वेंकटरमणी
3. श्री नेहल नलीन वोरा

98. अधिनियम के यथा-लागू प्रावधानों के अधीन, निर्देशक मंडल समय-समय पर निर्देशक मंडल द्वारा तय किए गए कार्य करने हेतु किसी भी व्यक्ति को प्रबंध निर्देशक एवं मुख्य कार्यकारी अधिकारी के रूप में नियुक्त कर सकता है। वह निर्देशक उक्त निर्देशक मंडल का सदस्य होगा।

निर्देशकों की अर्हताएं

99. किसी भी व्यक्ति को निर्देशक के रूप में नियुक्त किया जा सकता है, चाहे वह कंपनी का सदस्य हो या नहीं। किसी भी निर्देशक के लिए कंपनी की पूंजी में शेयर धारण के माध्यम से कोई अर्हता आवश्यक नहीं की जाएगी।

निर्देशक का पारितोषिक

100. (a) जब तक कंपनी द्वारा आम बैठक में अन्यथा निर्धारित न किया जाए, प्रत्येक निर्देशक, निर्देशक मंडल या उसकी किसी भी समिति की हर उस बैठक, जिसमें उसने भाग लिया हो, के लिए कंपनी की निधियों से वह शुल्क पाने का अधिकारी होगा एवं उसे उस शुल्क का भुगतान किया जाएगा जो अधिनियम की धारा 197 और उसके अंतर्गत बनाए गए नियमों के अधीन समय-समय पर निर्देशक मंडल द्वारा तय की जा सकती है। इस संबंध में किसी भी संकल्प के प्रयोजन से, संकल्प की विषय-वस्तु में किसी भी निर्देशक का हित शामिल नहीं माना जाएगा। निर्देशक, भारत में या कहीं अन्य, निर्देशकों के रूप में अपने कर्तव्यों के निर्वहन में, निर्देशक मंडल की या निर्देशक मंडल की किसी समिति की या अन्यथा रूप से किसी अन्य बैठक में उनकी उपस्थिति के परिणामस्वरूप उन पर उपगत हुए उचित यात्रा, होटल तथा अन्य व्ययों का भुगतान पाने के भी अधिकारी होंगे। कंपनी के प्रबंध निर्देशक एवं मुख्य कार्यकारी अधिकारी/पूर्णकालिक निर्देशक जो पूर्णकालिक कर्मचारी है एवं पारितोषिक प्राप्त करता है, को निर्देशक मंडल की बैठकों में भाग लेने के लिए किसी भी शुल्क का भुगतान नहीं किया जाएगा।
- (b) अधिनियम के प्रावधानों के अधीन, आम बैठक में पारित विशेष संकल्प की स्वीकृति के साथ, और कंपनी अधिनियम के अंतर्गत यदि भारत सरकार की कोई स्वीकृति आवश्यक हो सकती हो तो उस स्वीकृति के साथ, निर्देशकगण किसी भी निर्देशक या सभी निर्देशकों को, निर्देशक के रूप में उनकी सेवाओं के लिए या अन्यथा रूप से, उस अवधि के लिए एवं उन नियमों, जिन्हें वे उचित समझें, पर वह पारितोषिक दिया जाना स्वीकृत कर सकते हैं और उक्त पारितोषिक का भुगतान कर सकते हैं।
- (c) अधिनियम के प्रावधानों के अधीन, कंपनी आम बैठक में विशेष संकल्प की स्वीकृति द्वारा, निर्देशक को ऊपर उप-अनुच्छेद (a) में वर्णित उक्त शुल्कों के अतिरिक्त, अधिनियम की खंड 198 के प्रावधानों के अनुसरण में परिकलित किए गए कंपनी के शुद्ध लाभ के एक प्रतिशत (1%) से कम पारितोषिक का भुगतान स्वीकृत कर सकती है और भुगतान कर सकती है। इस प्रकार परिकलित उक्त पारितोषिक की राशि को, कंपनी के उन सभी निर्देशकों, जो उस लेखा वर्ष जिसके संबंध में उक्त पारितोषिक का भुगतान किया गया है, के दौरान किसी भी समय, या उक्त वर्ष की किसी भी समयावधि के दौरान निर्देशक के रूप में पद पर रहे हैं, के बीच बराबर विभाजित किया जाएगा, चाहे ऐसे निर्देशकों के रूप में उनके क्रमशः पद पर रहने की अवधि कुछ भी हो।
- (d) अधिनियम की खंड 188 के प्रावधानों के अधीन, और कंपनी अधिनियम के अंतर्गत यदि भारत सरकार की कोई स्वीकृति आवश्यक हो सकती हो तो उस स्वीकृति के अधीन, यदि कोई निर्देशक, निर्देशकों को विशेषज्ञ के रूप में सलाह देने के लिए नियुक्त किया जाएगा, या अतिरिक्त सेवाएं निष्पादित करने या कंपनी के किसी भी प्रयोजन से विशेष श्रम के लिए बुलाया जाएगा, तो निर्देशकगण उक्त निर्देशक को जो भी वह उचित समझें उतने विशेष पारितोषिक का भुगतान कर सकते हैं; यह पारितोषिक वेतन, कमीशन या एकमुश्त राशि के रूप में हो सकता है, और यह अनुच्छेद के अनुच्छेद (a) में निर्दिष्ट पारितोषिक के अतिरिक्त या फिर उसके प्रतिस्थापन में हो सकता है।

रिक्ति के बावजूद निर्देशक कार्य कर सकते हैं

101. कार्य जारी रखे हुए निर्देशक, अपने निकाय में किसी रिक्ति के बावजूद कार्य कर सकते हैं, पर यह नीचे अनुच्छेद 104 में निहित प्रावधानों के अधीन होगा।

अध्यक्ष या निर्देशक मंडल के

102. (a) इन अनुच्छेदों में निहित किसी भी चीज के बावजूद तथा अधिनियम के प्रावधानों के अनुसरण में, निर्देशक मंडल, कंपनी के निर्देशकों में से अध्यक्ष का चयन कर सकता है।
(b) अधिनियम के प्रावधानों के अधीन, अध्यक्ष को अध्यक्ष के रूप में उसकी सेवाओं के लिए उस पारितोषिक का तथा यात्रा, सचिवीय सेवा और मनोरंजन से जुड़े व्ययों समेत उन उचित व्ययों का भुगतान किया जा सकता है जो समय-समय पर निर्देशक मंडल द्वारा तय किया जा सकता है।

आकस्मिक रिक्ति

103. यदि किसी निर्देशक का पद, सामान्य क्रम में उसके निर्देशकत्व की अवधि समाप्त होने से पहले रिक्त हो जाता है, तो परिणामी आकस्मिक रिक्ति को अधिनियम की धारा 161 के अधीन निर्देशक मंडल की एक बैठक में निर्देशक मंडल द्वारा भरा जा सकता है। इस प्रकार नियुक्त व्यक्ति, पद पर केवल उस तिथि तक बना रहेगा जिस तिथि तक वह व्यक्ति, जिसके स्थान पर यह व्यक्ति नियुक्त हुआ है, अपने पद पर तब बना रहता यदि उपर्युक्त के अनुसार रिक्ति उत्पन्न न हुई होती।

निर्देशकों द्वारा पदत्याग

निर्देशकों द्वारा पदत्याग

104. निर्देशक के पद को रिक्त कर दिया जाएगा यदि:

- (1) सक्षम क्षेत्राधिकार वाले किसी न्यायालय द्वारा उसे अस्वस्थ मस्तिष्क का पाया जाता है;
- (2) वह एक दीवालिये के रूप में अधिनिर्णीत होने का आवेदन करता है;
- (3) वह एक अनुमोचित दीवालिया है;
- (4) उसे किसी न्यायालय द्वारा किसी अपराध का दोषी घोषित किया गया है, चाहे उसमें नैतिक अधमता शामिल हो या कुछ अन्य, और उसे उस अपराध के संबंध में छः माह या इससे अधिक की अवधि का कारावास का दंड मिला हो तथा दंड की समाप्ति की तिथि से पाँच वर्षों की अवधि व्यतीत न हुई हो;
- (5) वह उसके द्वारा अकेले या अन्य के साथ संयुक्त रूप से धारित कंपनी के शेयरों के संबंध में किसी मांग का, मांग के भुगतान हेतु निर्धारित अंतिम तिथि के छः माह के अंदर, भुगतान करने में विफल रहता है;
- (6) किसी न्यायालय या अधिकरण द्वारा निर्देशक के रूप में उसकी नियुक्ति के लिए उसे अयोग्य घोषित करने वाला आदेश पारित किया गया है और वह आदेश प्रभावी है।
- (7) उसने अधिनियम की खंड 152 के उपखंड (3) का अनुपालन नहीं किया है।
- (8) उसे पिछले पाँच वर्षों के दौरान कभी-भी खंड 188 के अंतर्गत संबंधित पक्ष लेनदेन से संबंधित अपराध के लिए दोषी घोषित किया है।
- (9) वह निर्देशक मंडल से अनुपस्थिति अवकाश मांग कर या मांगे बिना, लगातार बारह माह तक निर्देशक मंडल की सभी बैठकों से अनुपस्थित रहता है;
- (10) वह अधिनियम की खंड 184 का उल्लंघन करता है और उक्त खंड 184 का उल्लंघन करने वाले किसी अनुबंध में मौजूद अपने हित का प्रकटन नहीं करता है।
- (11) वह किसी न्यायालय या अधिकरण के आदेश द्वारा अयोग्य घोषित हुआ है।
- (12) उसे अधिनियम के प्रावधानों के अनुसरण में हटाया गया है,
- (13) कंपनी में किसी पद पर धारित होने या अन्य नियुक्ति के आधार पर निर्देशक नियुक्त कर दिए जाने के बाद, वह कंपनी में उक्त पद या नियुक्ति पर नहीं बना रहता है;

उपर्युक्त अनुच्छेद (4), (6) एवं (8) में उपस्थित किसी भी चीज के बावजूद, उन अनुच्छेदों में संदर्भित अयोग्यता अग्रांकित अवधि तक प्रभावी नहीं होगी:

- (1) अधिनिर्णय, दंड की घोषणा या आदेश की तिथि से तीस दिनों तक;
- (2) जहां अधिनिर्णय, दंड की घोषणा या आदेश या दंड का कारण बनने वाली दोषसिद्धि के विरुद्ध उपर्युक्त तीस दिनों के अंदर कोई अपील या याचिका अधिमानित हो तो उक्त अपील या याचिका का निपटान हो जाने की तिथि से सात दिनों की समाप्ति तक; या
- (3) जहां उपर्युक्त के अनुसार सात दिनों के अंदर, अधिनिर्णय, दंड, दोषसिद्धि या आदेश के संबंध में कोई अतिरिक्त अपील या याचिका अधिमानित है, और अपील या याचिका, यदि अनुमत हो जाए तो, अयोग्यता को समाप्त कर दे रही हो तो, उक्त अतिरिक्त अपील या याचिका का निपटान हो जाने तक।

वैकल्पिक निर्देशक

105. (a) निर्देशक मंडल किसी निर्देशक जिसे इस अनुच्छेद में इसमें इसके बाद "मूल निर्देशक" कहा गया है, की भारत में 3 माह या अधिक की अवधि तक अनुपस्थिति के दौरान उसकी ओर से कार्य करने के लिए एक वैकल्पिक निर्देशक नियुक्त कर सकते हैं।
- (b) उपर्युक्त के अनुसार नियुक्त वैकल्पिक निर्देशक, मूल निर्देशक के भारत लौटने पर पद से हट जाएगा।
- (c) स्वतंत्र निर्देशक
- (i) समय-समय पर निर्देशकगण अधिनियम की धारा 149 या सूचीकरण करार के अनुच्छेद 49 में से जिसमें भी अधिक संख्या आवश्यक की गई हो उसके अंतर्गत आवश्यक संख्या में स्वतंत्र निर्देशकों की नियुक्ति कर सकते हैं।
- (ii) स्वतंत्र निर्देशकों के पास वे योग्यताएं होंगी जो अधिनियम की धारा 149 और सूचीकरण करार के अनुच्छेद 49 में आवश्यक की गई हैं।
- (iii) स्वतंत्र निर्देशकों की नियुक्ति अधिनियम एवं सूचीकरण करार के प्रासंगिक प्रावधानों के अंतर्गत विहित अवधि के लिए की जाएगी एवं वे बारी-बारी से सेवा निवृत्त होने के लिए बाध्य नहीं होंगे।

अभिहित अधिकारी

- (d) कंपनी, दिशानिर्देशों के अनुच्छेद 9(2) के अंतर्गत आवश्यक किए गए के अनुसार नियामक आवश्यकताओं के अनुपालन का प्रवर्तन करने के प्रयोजन से, कंपनी के वरिष्ठ प्रबंधन में से एक अधिकारी को 'अभिहित अधिकारी' के रूप में नियुक्त करेगी।

मुख्य प्रबंधन कार्मिक

- (e) अधिनियम के प्रावधानों के अधीन —
- (i) निर्देशक मंडल द्वारा, जो वह उचित समझे उतनी समयावधि, पारितोषिक व शर्तों पर एक मुख्य कार्यकारी अधिकारी, प्रबंधक, कंपनी सचिव या मुख्य वित्त अधिकारी की नियुक्ति की जा सकती है; और इस प्रकार नियुक्त किसी भी मुख्य कार्यकारी अधिकारी, प्रबंधक, कंपनी सचिव या मुख्य वित्त अधिकारी को निर्देशक मंडल के संकल्प द्वारा हटाया जा सकता है;
- (ii) किसी निर्देशक को मुख्य कार्यकारी अधिकारी, प्रबंधक, कंपनी सचिव या मुख्य वित्त अधिकारी के रूप में नियुक्त किया जा सकता है।

अतिरिक्त निर्देशक

106. समय-समय पर निर्देशकगण किसी व्यक्ति को अतिरिक्त निर्देशक के रूप में नियुक्त कर सकते हैं, बशर्ते निर्देशकों और अतिरिक्त निर्देशकों की कुल संख्या ऊपर अनुच्छेद 97 के अंतर्गत तय निर्देशकों की अधिकतम संख्या से अधिक नहीं होगी। इस प्रकार अतिरिक्त निर्देशक के रूप में नियुक्त व्यक्ति कंपनी की अगली वार्षिक आम बैठक की तिथि तक पद पर बना रहेगा।

बारी-बारी से सेवा-निवृत्ति का अनुपात

- (a) निर्देशकों की बारी-बारी से सेवा-निवृत्ति का अनुपात अधिनियम की धारा 152 के प्रावधानों के अनुसार होगा।

ऋणपत्र

107. ऋणपत्रों या ऋणपत्र-स्टॉक को प्रत्याभूत करने वाला कोई भी न्यास विलेख, यदि ऐसा समझौता हो तो, उनके न्यासियों या ऋणपत्रों अथवा ऋणपत्र-स्टॉक के धारकों द्वारा समय-समय पर किसी व्यक्ति को कंपनी का निर्देशक नियुक्त किए जाने को संभव बना सकता है, और उक्त न्यासियों, ऋणपत्रों या ऋणपत्र-स्टॉक के धारकों को इस प्रकार नियुक्त निर्देशक को समय-समय पर हटाने एवं पुनः नियुक्त करने की शक्ति प्रदान कर सकता है। इस अनुच्छेद के अंतर्गत नियुक्त निर्देशक को इसमें इसके बाद "ऋणपत्र निर्देशक" कहा गया है और शब्द "ऋणपत्र निर्देशक" का अर्थ इस अनुच्छेद के अंतर्गत उस समय पदासीन निर्देशक से है। ऋणपत्र निर्देशक कोई अर्हता शेषर धारित करने के लिए बाध्य नहीं होगा एवं वह बारी-बारी से सेवा निवृत्त होने या कंपनी द्वारा हटाए जाने के अधीन नहीं होगा। न्यास विलेख में ऐसे अधीनस्थ प्रावधान हो सकते हैं जिन पर कंपनी और न्यासियों के बीच सहमति दी गई हो, और ऐसे सभी प्रावधान यहां इसमें निहित अन्य प्रावधानों के बावजूद प्रभावी रहेंगे।

निर्देशकों के हित का प्रकटन

108. (a) अधिनियम के प्रावधानों के अधीन, निर्देशकों को अपने पद मात्र के कारण से, कंपनी के साथ विक्रेता, क्रेता, ऋणदाता, अभिकर्ता, दलाल या अन्यथा रूप में अनुबंध करने से अयोग्य घोषित नहीं किया जाएगा, और न ही ऐसे किसी निर्देशक या कंपनी या साझेदारी जिसमें निर्देशक सदस्य है या अन्यथा रूप से उसका हित शामिल है के साथ ऐसे किसी अनुबंध या कंपनी की ओर से किए गए किसी अनुबंध या समझौते को रोका या टाला नहीं जाएगा, और न ही इस प्रकार अनुबंध करने वाला या ऐसा सदस्य रूपी या इस प्रकार हित रखने वाला निर्देशक, उस

अनुबंध या समझौते से प्राप्त किसी लाभ के लिए, उस निर्देशक द्वारा उस पद पर होने या उसके द्वारा वैश्वसिक संबंध स्थापित होने मात्र के कारण से, कंपनी को हिसाब या जवाब देने के अधीन नहीं होगा, परंतु निर्देशक द्वारा निर्देशक मंडल की उस बैठक में जिसमें अनुबंध या समझौते निर्धारित हुए हैं, या यदि तब किसी अन्य मामले में हित विद्यमान है तो, हित के अधिग्रहण के बाद निर्देशक मंडल की पहली बैठक में, हित की प्रकृति का प्रकटन किया जाना आवश्यक है।

बशर्त इसके बावजूद कि कोई भी निर्देशक ऐसे किसी अनुबंध या समझौते के संबंध में निर्देशक के रूप में मतदान नहीं करेगा जिसमें उसका उपर्युक्त के अनुसार हित है या फिर वह उस मतदान की कार्यवाही में भाग नहीं लेगा और निर्देशकों की गणपूर्ति उपस्थित है या नहीं इसके निर्धारण के प्रयोजन से उसे गिना नहीं जाएगा। यह प्रावधान निर्देशकों या उनमें से किसी को कंपनी के लिए जमानतदार बन जाने या बने होने से उन्हें हो सकने वाली हानि के विरुद्ध सुरक्षित करने के लिए कंपनी द्वारा या की ओर से किसी भी अनुबंध पर लागू नहीं होगा।

- (b) एक निर्देशक, इस कंपनी द्वारा प्रवर्तित कंपनी में या जिसमें इस कंपनी का एक विक्रेता (वेंडर), शेयरधारक या अन्यथा रूप से हित हो सकता है उसमें, निर्देशक हो या बन सकता है और ऐसा कोई भी निर्देशक उक्त कंपनी के निर्देशक या सदस्य के रूप में प्राप्त किसी भी लाभ के लिए कंपनी के प्रति उत्तरदायी नहीं होगा।

निर्देशकों के अधिकार

109. इन अनुच्छेदों में अन्यथा प्रावधानिक को छोड़कर और अधिनियम के प्रावधानों के अधीन, कंपनी के सभी निर्देशकों के पास सभी मामलों में समान अधिकार एवं विशेषाधिकार होंगे, और वे कंपनी के कार्यों के संबंध में समान बाध्यताओं एवं दायित्वों के अधीन होंगे।

निर्देशकों को अधिनियम की धारा 184 का अनुपालन करना है

110. इन दस्तावेजों में उपस्थित किसी भी चीज के बावजूद, कंपनी के साथ अनुबंध करने वाला प्रत्येक निर्देशक अधिनियम की धारा 184 के प्रावधानों का अनुपालन करेगा।

कंपनी के साथ अनुबंध की निर्देशकों की शक्ति

111. अधिनियम में विहित सीमाओं के अधीन, निर्देशक कंपनी के साथ अनुबंध करने के पात्र होंगे और किसी भी निर्देशक को उपर्युक्त के अनुसार कंपनी के साथ अनुबंध करने के कारण अयोग्य घोषित नहीं किया जाएगा।

निर्देशकों की बारी-बारी से बदली

निर्देशकों की बारी-बारी से बदली और सेवानिवृत्ति

112. प्रत्येक वार्षिक बैठक में, अधिनियम की धारा 152 के प्रावधानों के अनुसरण में एक-तिहाई निर्देशक बारी-बारी से सेवानिवृत्त हो जाएंगे।

सेवानिवृत्त निर्देशक पुनःनिर्वाचन के लिए पात्र हैं

113. सेवानिवृत्त निर्देशक पुनःनिर्वाचन का पात्र होगा और उस आम बैठक जिसमें कोई निर्देशक उपर्युक्त ढंग से सेवानिवृत्त होता है उसमें कंपनी रिक्त पद को उस पर व्यक्ति के चुनाव द्वारा भर सकती है।

कौन-से निर्देशक सेवानिवृत्त होंगे

114. प्रति वर्ष सेवानिवृत्त होने वाले निर्देशक वे होंगे जो अपने पिछले निर्वाचन के बाद से सबसे लंबे समय से इस पद पर होंगे, पर समान दिन पर निर्देशक बनने वाले व्यक्तियों में से, वे निर्देशक सेवानिवृत्त होंगे जिनका चुनाव लॉटरी द्वारा किया जाएगा, बशर्त वे आपस में अन्यथा रूप से सहमति न कर लें।

उत्तराधिकारियों के नियुक्त हो जाने तक सेवानिवृत्त होने वाले निर्देशक पद पर बने रहेंगे

115. अधिनियम की धारा 152 के अधीन, यदि किसी बैठक, जिसमें निर्देशकों का निर्वाचन होना है, में पद छोड़ने वाले या दिवंगत निर्देशकों के स्थान की पूर्ति नहीं होती है और बैठक ने रिक्ति को नहीं भरने या नियुक्ति नहीं करने का संकल्प सुव्यक्त रूप से नहीं लिया है, तो बैठक को अगले सप्ताह के उसी दिन, उसी समय तक व उसी स्थान के लिए स्थगित कर दिया जाएगा, या यदि वह दिन राष्ट्रीय अवकाश है तो उस अगले दिन, जो अवकाश न हो, पर समान दिन व स्थान के लिए स्थगित कर दिया जाएगा, और यदि स्थगित (पुनःआरंभित) बैठक में पद छोड़ने वाले निर्देशकों के स्थान को नहीं भरा जाता है, तो पद छोड़ने वाले निर्देशक या वे निर्देशक जिनके स्थानों को नहीं भरा गया है, वे स्थगित (पुनःआरंभित) बैठक में पुनः नियुक्त मान लिए जाएंगे।

आम बैठक की निर्देशकों की संख्या बढ़ाने या घटाने की शक्ति

116. अधिनियम की धाराओं 149, 151 और 152 के अधीन, आम बैठक में कंपनी अनुच्छेद 97 में वर्णित सीमाओं के अधीन निर्देशकों की संख्या घटा या बढ़ा सकती है और यह भी निर्धारित कर सकती है कि बढ़ी या घटी हुई संख्या को किस क्रम में बारी-बारी से सेवानिवृत्त होना है।

साधारण संकल्प द्वारा निर्देशकों को हटाने की शक्ति

117. अधिनियम की धारा 169 के प्रावधानों के अधीन, कंपनी साधारण संकल्प द्वारा किसी भी समय किसी भी निर्देशक को उसके पद की अवधि समाप्त होने से पहले हटा सकती है, और साधारण संकल्प द्वारा उसके स्थान पर किसी अन्य व्यक्ति को नियुक्त कर सकती है। इस प्रकार नियुक्त व्यक्ति पद पर उस तिथि तक बना रहेगा जिस तिथि तक उसका पूर्ववर्ती अपने पद पर तब बना रहता यदि उपर्युक्त के अनुसार उसे हटाया नहीं गया होता। पद से इस प्रकार हटाए गए निर्देशक को निर्देशक मंडल द्वारा निर्देशक के रूप में पुनः नियुक्त नहीं किया जाएगा। इस अनुच्छेद के अंतर्गत किसी निर्देशक को हटाने के या जिस बैठक में उसे हटाया गया था उस बैठक में निर्देशक के स्थान पर किसी व्यक्ति को नियुक्त करने के संकल्प के लिए एक विशेष अग्रिम सूचना आवश्यक होगी।

सेवानिवृत्त हो रहे निर्देशकों को छोड़कर अन्य व्यक्तियों के निर्देशक पद के लिए खड़े होने के अधिकार

118. अधिनियम की धारा 160 के प्रावधानों के अधीन, वह व्यक्ति जो सेवानिवृत्त हो रहा निर्देशक नहीं है, वह किसी भी आम बैठक में निर्देशक के पद पर नियुक्ति का पात्र होगा बशर्ते उसने या उसे निर्देशक के रूप में प्रस्तावित करने का इरादा रखने वाले व्यक्ति ने कंपनी के कार्यालय में बैठक से कम-से-कम चौदह दिनों पहले अपने हस्ताक्षर के साथ एक लिखित अग्रिम सूचना छोड़ी हो जिसमें निर्देशक के पद के लिए उसकी अभ्यर्थिता या उस पद के लिए अभ्यर्थी के रूप में प्रस्तावित करने वाले उक्त सदस्य का इरादा, जो भी मामला हो वह, प्रकट किया गया हो एवं "साथ में अधिनियम या केंद्र सरकार द्वारा समय-समय पर विहित की जा सकने वाली राशि जमा की गई हो। यह राशि उक्त व्यक्ति या उक्त सदस्य, जो भी मामला हो उसे, तब लौटा दी जाएगी यदि व्यक्ति निर्देशक के रूप में निर्वाचित होने में सफल रहता है अथवा हाथ उठाकर या इलेक्ट्रॉनिक ढंग से या उक्त संकल्प पर मतदान द्वारा डाले गए कुल वैध मतों के 25% से अधिक प्राप्त करता है"।

निर्देशकों एवं मुख्य प्रबंधकीय कार्मिकों की पंजी (केएमपी) और उनकी शेरधारिता

119. कंपनी अपने पंजीकृत कार्यालय में एक पंजी रखेगी जिसमें अधिनियम की धारा 170 द्वारा आवश्यक किए गए अनुसार उसके निर्देशकों और मुख्य प्रबंधकीय कार्मिकों के पते, व्यवसाय एवं अन्य विवरण होंगे और वह अधिनियम द्वारा आवश्यक किए गए अनुसार कंपनी पंजीयक को विवरण भेजेगी।

संचालित होने वाला कार्य

120. कंपनी का कार्य निर्देशक मंडल द्वारा संचालित होगा।

निर्देशक मंडल की बैठक

121. निर्देशक मंडल व्यापार पूरा करने, जैसा वे उचित समझें वैसे अपनी बैठकों को स्थगित करने या अन्यथा रूप से नियंत्रित करने के लिए बैठक/मुलाकात कर सकते हैं, बशर्ते निर्देशक मंडल प्रत्येक वर्ष कम-से-कम चार बैठकें इस प्रकार आयोजित करेगा कि निर्देशक मंडल की दो क्रमागत बैठकों के बीच एक सौ बीस दिनों से अधिक का अंतराल नहीं होगा।

निर्देशक बैठक आहूत कर सकता है

122. निर्देशक किसी भी समय सचिव को निर्देशकों की बैठक आयोजित करने का अनुरोध कर सकता है और प्रत्येक निर्देशक को निर्देशकों की बैठक की सात दिनों की अग्रिम सूचना दी जाएगी और वह अग्रिम सूचना सीधे हाथ द्वारा सौंपी जाएगी या डाक द्वारा या इलेक्ट्रॉनिक साधन द्वारा भेजी जाएगी।

प्रश्न कैसे तय होते हैं

123. (a) अधिनियम में सुव्यक्त रूप से अन्यथा प्रावधानित को छोड़कर, निर्देशकों की वह बैठक जिसमें गणपूर्ति उपस्थित है, कंपनी के विनियमों द्वारा उस समय के लिए निर्देशकों को सामान्यतः प्राप्त या उनके द्वारा प्रयोग-योग्य प्राधिकारों, शक्तियों एवं विवेकाधिकारों में से सभी या कुछ के प्रयोग के लिए उस समय सक्षम होगी और निर्देशक मंडल की किसी भी बैठक में उत्पन्न होने वाले सभी प्रश्नों का निर्णय निर्देशक मंडल के बहुमतांश द्वारा किया जाएगा।
- (b) मत बराबर होने की स्थिति में, अध्यक्ष का एक दूसरा या निर्णयाक मत होगा जो निर्देशक के रूप में उसके मत के अतिरिक्त होगा।

जब गणपूर्ति न हो तो पदासीन बने रहने वाले निर्देशकों का अधिकार

124. निर्देशक मंडल में किसी भी रिक्ति के बावजूद पदासीन बने रहने वाले निर्देशक कार्य कर सकते हैं, परंतु यदि और जब तक कि उनकी संख्या यदि तीन से कम हो जाए, तो पदासीन बने रहने वाले/बना रहने वाला निर्देशक, निर्देशकों की संख्या बढ़ाकर तीन करने के लिए या कंपनी की आम बैठक बुलाने के लिए कार्य कर सकता है एवं अन्य किसी प्रयोजन के लिए नहीं।

125. गणपूर्ति

निर्देशक मंडल की बैठक के लिए गणपूर्ति, उसकी कुल संख्या की एक-तिहाई (उस एक तिहाई में यदि कोई भिन्न हो तो उसे सन्निकट करके एक बना दिया जाएगा) या दो निर्देशक में से जो भी अधिक हो वह होगी; बशर्ते कि जहां जब भी हित रखने वाले निर्देशकों की संख्या कुल संख्या के दो-तिहाई के बराबर या उससे अधिक होगी, तो शेष निर्देशकों की संख्या,

यानि वे निर्देशक जो हित नहीं रखते हैं और बैठक में उपस्थित हैं, दो से कम न हो तो उस समय के दौरान वह गणपूर्ति होगी। निर्देशक मंडल की कुल संख्या से अर्थ होगा ऐसे निर्देशकों की संख्या जो संकल्प या बैठक की तिथि को वास्तव में पद पर हैं, यानि, निर्देशकों की संख्या में से ऐसे निर्देशकों जिनके पद उस समय रिक्त हैं, की संख्या घटाने के बाद निर्देशक मंडल की कुल संख्या।

निर्देशक मंडल के अध्यक्ष का चयन

126. यदि अनुच्छेद 102 (a) के अंतर्गत किसी व्यक्ति को अध्यक्ष के रूप में नियुक्त नहीं किया गया है, या किसी बैठक में, बैठक आयोजित करने हेतु निर्धारित समय के पंद्रह मिनट के अंदर निर्देशक मंडल का अध्यक्ष उपस्थित नहीं होता है तो उपस्थित निर्देशक अपने सदस्यों में से किसी एक को बैठक का अध्यक्ष चुन सकते हैं।

127. समितियां नियुक्त करने और प्रत्यायोजन की शक्ति

समितियां नियुक्त करने की शक्ति

- (a) निर्देशक मंडल समय-समय पर, और किसी भी समय पर एवं अधिनियम तथा सूचीकरण करार के प्रावधानों के अनुसरण में, निर्देशक मंडल की उस सदस्य या उन सदस्यों से बनी एक या अधिक समितियां गठित कर सकते हैं जिसे या जिन्हें वे उचित समझें।

शक्तियों का प्रत्यायोजन

- (b) अधिनियम की धारा 179 के प्रावधानों के अधीन, निर्देशक मंडल समय-समय पर और किसी भी समय पर इस प्रकार नियुक्त किसी भी समिति को निर्देशक मंडल को उस समय प्राप्त शक्तियों, प्राधिकारों एवं विवेकाधिकारों में से सभी या किसी को भी प्रत्यायोजित कर सकता है और यह प्रत्यायोजन निर्देशक मंडल द्वारा उचित समझे जाने वाले नियमों पर एवं अधिनियम तथा सूचीकरण करार के प्रावधानों के अधीन किया जा सकता है।
- (c) निर्देशक मंडल अधिनियम और सूचीकरण करार के प्रावधानों के अधीन समय-समय पर इस प्रकार प्रत्यायोजित शक्तियों, प्राधिकारों और विवेकाधिकारों को वापस ले सकता है, उनमें योजन या परिवर्तन कर सकता है।

समिति की कार्यवाहियां

128. दो या अधिक सदस्यों से इस प्रकार गठित किसी भी समिति की बैठक एवं कार्यवाहियां, यहां इसमें निर्देशकों की बैठकों और कार्यवाहियों के लिए नियमन हेतु निहित प्रावधानों, जहां तक वे उन पर लागू होते हैं, द्वारा नियंत्रित होंगी, और पूर्ववर्ती अनुच्छेद के अंतर्गत निर्देशकों द्वारा निर्मित किसी भी विनियम द्वारा अधिक्रमित नहीं होंगी।

समिति के अध्यक्ष का चयन

129. (a) अध्यक्ष या उपाध्यक्ष उसकी बैठकों का अध्यक्ष होगा, यदि दोनों में से कोई भी उपलब्ध नहीं है, या किसी बैठक में दोनों में से कोई भी बैठक के आयोजन हेतु निर्धारित समय के बाद के पाँच के मिनटों के अंदर उपस्थित नहीं होता है तो उपस्थित सदस्य अपने किसी सदस्य को बैठक के अध्यक्ष के रूप में चुन सकते हैं।
- (b) समिति की गणपूर्ति निर्देशक मंडल द्वारा तय की जा सकती है और जब तक इस प्रकार तय न हो जाए, यदि समिति में एक या दो सदस्य हैं तो गणपूर्ति एक होगी और यदि दो से अधिक सदस्य हैं तो वह दो होगी।

प्रश्न कैसे निर्धारित किए जाते हैं

130. (a) समिति जैसे उचित समझे वैसे बैठक कर सकती है और स्थगन कर सकती है।
- (b) समिति की किसी भी बैठक में उठने वाले प्रश्नों का निर्धारण समिति के एकमात्र सदस्य द्वारा या उपस्थित सदस्यों के बहुमतांश के मत द्वारा, जो भी मामला हो, किया जाएगा और यदि मत बराबर होते हैं तो अध्यक्ष का एक दूसरा या निर्णायक मत होगा जो समिति के सदस्य के रूप में उसके अपने मत के अतिरिक्त होगा।

सदोष नियुक्ति आदि के बावजूद निर्देशक मंडल या समिति द्वारा किए गए कार्य वैध हैं

131. निर्देशक मंडल या उसकी किसी समिति या निर्देशक के रूप में कार्य कर रहे किसी व्यक्ति द्वारा किए गए सारे कार्य, तब भी अवैध नहीं माने जाएंगे जब आगे चल कर यह ज्ञात हो कि ऐसे किसी निर्देशक की नियुक्ति में कोई दोष था, या यह कि उनमें से किसी को इस अधिनियम या कंपनी के अनुच्छेदों में निहित किसी प्रावधान के कारण अयोग्य घोषित किया गया या बर्खास्त किया गया था, और वे कार्य इस प्रकार वैध रहेंगे मानो ऐसा हर निर्देशक एवं हर व्यक्ति विधिवत रूप से नियुक्त किया गया था और निर्देशक होने के योग्य था।

वितरण द्वारा संकल्प

132. अधिनियम में सुव्यक्त रूप से अन्यथा प्रावधानित को छोड़कर, उस लिखित संकल्प जिसे आवश्यक दस्तावेजों, यदि हों, के साथ मसौदे के रूप में भारत में सभी निर्देशकों, या समिति के सदस्यों (जिनकी संख्या निर्देशक मंडल या समिति, जो भी मामला हो, की बैठक के लिए तय गणपूर्ति से कम नहीं होगी) को उनके भारत में कंपनी के साथ पंजीकृत पतों पर वितरित किया गया हो और उसे उन निर्देशकों या सदस्यों, जो संकल्प पर मतदान के लिए पात्र हैं, द्वारा अनुमोदित किया गया हो, को उसी प्रकार वैध एवं प्रभावी माना जाएगा मानो वह निर्देशक मंडल या समिति की विधिवत रूप से आहूत व आयोजित बैठक में विधिवत रूप से पारित हुआ एक संकल्प हो।

निर्देशकों की शक्तियां एवं दायित्व

निर्देशकों में निहित कंपनी की सामान्य शक्तियां

133. कंपनी के कार्यों का प्रबंधन निर्देशकों द्वारा किया जाएगा जो उन सभी शक्तियों का प्रयोग कर सकते हैं और वे सभी कार्य व चीजें कर सकते हैं जिनके उपयोग एवं जिन कार्यों व चीजों को करने के लिए कंपनी, तत्समय प्रभावी अधिनियम या उसके किसी सांविधिक संशोधन, या इन अनुच्छेदों द्वारा या किसी विनियम जो उनके साथ असंगत न हो और उसके अंतर्गत विधिवत रूप से बनाया गया हो, जिसमें कंपनी द्वारा आम बैठक में बनाए गए विनियम शामिल हैं, के अंतर्गत यथा प्रावधानित रूप से अधिकृत है; परंतु आम बैठक में कंपनी द्वारा बनाया गया कोई भी विनियम निर्देशकों के ऐसे किसी कार्य को अवैध नहीं करेगा जो तब वैध होता यदि वह विनियम नहीं बनाया गया होता।

कंपनी का अधिवक्ता

134. निर्देशक मंडल किसी भी समय और समय-समय पर, कंपनी की मुहर के अंतर्गत मुख्तारनामे द्वारा किसी भी व्यक्ति को उन प्रयोजनों के लिए एवं उन शक्तियों, प्राधिकारों तथा विवेकाधिकारों जो इन अनुच्छेदों के अंतर्गत निर्देशक मंडल में निहित एवं उसके द्वारा प्रयोज्य हैं, से अधिक नहीं होंगी, के साथ एवं उस अवधि तथा उन शर्तों, जिन्हें निर्देशक मंडल समय-समय पर उचित मान सकता है, के अंतर्गत कंपनी का अधिवक्ता नियुक्त कर सकता है और ऐसी कोई भी नियुक्ति, यदि निर्देशक मंडल उचित समझे तो, सदस्यों के, या किसी प्रतिष्ठान या कंपनी के सदस्यों के, या किसी प्रतिष्ठान या कंपनी के सदस्यों, निर्देशकों, नामितियों या प्रबंधकों के पक्ष में, या अन्यथा रूप से किसी व्यक्ति या व्यक्तियों के पक्ष में की जा सकती है, चाहे उन्हें निर्देशक मंडल द्वारा प्रत्यक्ष रूप से मनोनीत किया गया हो या अप्रत्यक्ष रूप से, और अधिवक्ता की ऐसी किसी भी शक्ति में उस अधिवक्ता से व्यवहार करने वाले व्यक्तियों की सुरक्षा या सुविधा के लिए वे प्रावधान हो सकते हैं जिन्हें निर्देशक मंडल उचित मानता हो।

उपप्रत्यायोजन को अधिकृत करने की शक्ति

135. निर्देशक मंडल उपर्युक्त के अनुसार ऐसे किसी भी प्रत्यायुक्त या अधिवक्ता को तत्समय उसमें निहित शक्तियों एवं प्राधिकारों में से सभी या किसी के उपप्रत्यायोजन को अधिकृत कर सकते हैं।

निर्देशकों का अधिनियम के प्रावधानों का अनुपालन करने का दायित्व

136. निर्देशक मंडल अधिनियम के प्रावधानों का और विशेष रूप से कंपनी की या उसके द्वारा सृजित संपत्ति को प्रभावित करने वाले बंधकों एवं प्रभारों के विवरण के पंजीयन से संबंधित प्रावधानों का विधिवत अनुपालन करेंगे, और निर्देशकों की एक पंजी बनाकर रखेंगे तथा पंजीयक को सदस्यों एवं उनसे संबंधित विवरणों के सारांश की वार्षिक सूची, किसी भी समेकन या शेयर पूंजी में वृद्धि की अग्रिम सूचना तथा विशेष संकल्पों और उन अन्य संकल्पों एवं करारों जिन्हें अधिनियम की धारा 117 के अंतर्गत दर्ज कराना आवश्यक है की प्रतियां, और निर्देशक पंजी की और उसके अंदर जो भी अधिसूचनाएं हों उनकी प्रति भेजेगा।

निर्देशकों की विशेष शक्तियां

137. अनुच्छेद 133 द्वारा प्रदत्त या में अंतर्निहित सामान्य शक्तियों और इन अनुच्छेदों द्वारा प्रदत्त अन्य शक्तियों के अग्रसरण में एवं उन पर किसी भी प्रतिकूल प्रभाव के बिना, तथा अधिनियम की धाराओं 179 एवं 180, जो लागू हो सकती हैं, के प्रावधानों के अधीन, यहां एतद्वारा सुव्यक्त रूप से यह घोषित किया जाता है कि निर्देशकों के लिए संस्था के बहिर्नियमों में वर्णित सभी या किसी भी उद्देश्य को पूरा करना व निम्नांकित कार्य करना विधि-सम्मत होगा।

138. (a) संपत्ति एवं अधिकारों का अधिग्रहण एवं निपटान करना

कंपनी के लिए ऐसी किसी संपत्ति, अधिकार या विशेषाधिकार, जिनके अधिग्रहण के लिए कंपनी अधिकृत है, को ऐसे मूल्य और सामान्यतः ऐसे नियमों व शर्तों, जिन्हें वे उचित समझते हैं, पर खरीदना या अन्यथा रूप से अधिग्रहीत करना और कंपनी की संपत्ति, विशेषाधिकारों एवं उपक्रमों को ऐसे नियमों व शर्तों पर तथा ऐसे प्रतिलाभ के लिए जिसे वे उचित मानते हों, बेचना, किराये पर देना, विनिमय करना या अन्यथा प्रकार से निपटान करना।

- (b) ऋणपत्रों में उपस्थित संपत्ति आदि के लिए भुगतान करना

कंपनी द्वारा अधिग्रहीत किसी भी संपत्ति, अधिकार या विशेषाधिकार या कंपनी को प्रदत्त सेवाओं के लिए अपने विवेकाधीन पूर्ण या आंशिक रूप में, नकद या शेयरों, बांड, ऋणपत्रों या कंपनी की अन्य प्रतिभूतियों के रूप में भुगतान करना, और ऐसे कोई भी शेयर पूर्णतः दत्त के रूप में या उक्त राशि को दत्त के तौर पर जमा के साथ जारी किए जा सकते हैं, योग/राशि कंपनी की समस्त संपत्ति या उसके अंश पर और मांगी न गई पूंजी पर विशिष्ट रूप से प्रभारित हो सकती है या इस प्रकार प्रभारित नहीं हो सकती है।

- (c) बंधक द्वारा अनुबंध सुनिश्चित करना

कंपनी द्वारा किए गए किसी अनुबंध या करार की पूर्ति को कंपनी की समस्त संपत्ति या उसके किसी अंश और उसकी मांगी न गई पूंजी पर उस समय या जिस प्रकार वे उचित समझें उस ढंग से बंधक या प्रभार के द्वारा सुनिश्चित करने के लिए।

- (d) अधिकारी आदि नियुक्त करना
अपने विवेकाधीन ऐसे अभिकर्ताओं, सचिवों, अधिकारियों, लिपिकों एवं सेवकों जिन्हें वे समय-समय पर उचित समझें, स्थायी, अस्थायी या विशेष सेवाओं के लिए नियुक्त करना एवं हटाना तथा उनकी शक्तियां एवं दायित्व निर्धारित करना और ऐसे मामलों में आवश्यक सुरक्षा तक और जो वे सही समझें उस राशि तक उनके वेतन या पारितोषिक तय करना।
- (e) कानूनी कार्यवाहियां
कंपनी या उसके अधिकारियों द्वारा या उनके विरुद्ध या अन्यथा रूप से कंपनी के कार्यों से संबंधित किन्हीं भी कानूनी कार्यवाहियों का संस्थापन, संचालन, बचाव, संयोजन या परित्याग करना और साथ ही, कंपनी द्वारा या उसके विरुद्ध मांगे गए किसी भी देय एवं किसी भी दावे या मांग के भुगतान या संतुष्टि के लिए संयोजन करना एवं समय देना।
- (f) विवाचन को संप्रेषित करना
कंपनी द्वारा या उसके विरुद्ध मांगे गए किसी भी दावे या मांग को विवाचन (मध्यस्थता) को संप्रेषित करना और उसका पालन करना तथा निर्णयों को निष्पादित करना।
- (g) पावती देना
कंपनी को देय धन एवं कंपनी के दावों और मांगों की पावतियां, मोचन एवं अन्य उन्मोचन/चुकोती बनाना और देना।
- (h) दीवालियों के मामलों में कार्य करना
दीवालियों से संबंधित सभी मामलों में कंपनी की ओर से कार्य करना।
- (i) क्षतिपूर्ति द्वारा प्रतिभूति देना
ऐसे निर्देशक या अन्य व्यक्ति जिस पर कंपनी के लाभ के लिए कोई व्यक्तिगत देनदारी उपगत हो सकती हो या होने वाली हो, के पक्ष में कंपनी के नाम में और कंपनी की ओर से कंपनी की संपत्ति (वर्तमान एवं भावी) के ऐसे बंधक (गिरवी) निष्पादित करना जिन्हें वे उचित समझें, और ऐसे किसी भी बंधक में बिक्री की शक्ति एवं वे अन्य शक्तियां, प्रसविदाएं एवं प्रावधान हो सकते हैं जिन पर सहमत हुआ जाएगा।
- (j) आढ़त देना
कंपनी द्वारा नियुक्त किसी व्यक्ति को किसी कार्य/व्यापार विशेष या लेनदेन से हुए लाभों पर आढ़त (कमीशन) देना या कंपनी के सामान्य लाभों में से अंश देना।
- (k) अनुबंध आदि करना
कंपनी के नाम में और कंपनी की ओर से ऐसी सभी समझौता वार्ताएं/मोलभाव एवं अनुबंध करना एवं ऐसे सभी अनुबंधों को निष्प्रभावी करना तथा परिवर्तित करना, और ऐसे सभी कार्यों, कर्मों और चीजों को निष्पादित करना जिन्हें वे उपर्युक्त किसी भी मामले के संबंध में या के लिए या अन्यथा रूप से कंपनी के प्रयोजनों के लिए उचित समझते हों।
- (l) प्रावधानित कोष के लिए लाभ अलग करके रखना
कोई भी लाभांश अनुशंसित करने से पहले, ऐसी पेंशनों, उपदानों या प्रतिपूर्तियों की व्यवस्था के लिए एक कोष बनाने हेतु कंपनी के लाभों के अंश अलग करके रखना; या कोई भविष्य निधि या लाभ कोष इस प्रकार या किसी ऐसे अन्य ढंग से बनाना जिसे निर्देशकगण उचित मानें और जो लागू हो।
- (m) नियम बनाना और परिवर्तित करना
ऐसे किसी कोष में क्रमशः कर्मचारियों और कंपनी के अंशधारियों के भुगतान के समय एवं ढंग से तथा उक्त कोष के उपचय, नियुक्ति, निलंबन एवं लाभों की जब्ती और उनके अनुप्रयोग एवं निपटान से संबंधित और अन्यथा रूप से उक्त कोष के कार्य एवं प्रबंधन के संबंध में वे यथा-लागू नियम और विनियम बनाना और परिवर्तित करना जिन्हें समय-समय पर निर्देशकगण उचित मानेंगे।
- (n) कार्य नियमावली बनाना
कंपनी के प्रबंधन, प्रचालन एवं प्रशासन के लिए कार्य नियमावली बनाना/संशोधित करना।
- (o) सामान्य
और सामान्यतः, सिर्फ स्वयं के विवेकाधीन, वे कार्य एवं चीजें छोड़कर जिन्हें कंपनी के बहिर्नियमों द्वारा या इन दस्तावेजों द्वारा निषिद्ध घोषित किया गया हो, हर वह कार्य एवं चीज करना व निष्पादित करना जिसे वे कंपनी के कार्य/व्यापार के संचालन के लिए आवश्यक या उचित मानते हों।

प्रबंध निर्देशक एवं मुख्य कार्यकारी अधिकारी

139. (a) अधिनियम की धाराओं 196, 197, 2(94), 203 के प्रावधानों के अधीन, निम्नांकित प्रावधान लागू होंगे।
- (b) निर्देशक मंडल अपने निकाय में से किसी को, जिस अवधि के लिए वे उचित समझें उस अवधि के लिए परंतु 5 वर्ष से कम के लिए कंपनी का प्रबंध निर्देशक एवं मुख्य कार्यकारी अधिकारी नियुक्त या पुनः नियुक्त कर सकता है, यह नियुक्ति केंद्र सरकार के उस अनुमोदन के अधीन होगी जो इस संबंध में आवश्यक हो सकता है।
- (c) प्रबंध निर्देशक एवं मुख्य कार्यकारी अधिकारी को दिए जाने वाले पारितोषिक का निर्धारण आम बैठक में कंपनी की स्वीकृति और यदि आवश्यक हो तो केंद्र सरकार की स्वीकृति के अधीन निर्देशक मंडल द्वारा किया जाएगा।
- (d) प्रबंध निर्देशक एवं मुख्य कार्यकारी अधिकारी उन सभी शक्तियों का उपयोग एवं उन सभी दायित्वों का निष्पादन कर सकता है जो अधिनियम के अंतर्गत या इन दस्तावेजों द्वारा या निर्देशक मंडल के किसी संकल्प द्वारा उसे प्रयोग के लिए प्रदत्त हैं या निष्पादित करने के लिए आवश्यक किए गए हैं, यह उपयोग या निष्पादन उन प्रतिबंधों या शर्तों के अधीन भी होगा जो निर्देशक मंडल समय-समय पर अधिरोपित कर सकता है।
- (e) निर्देशक मंडल किसी भी समय और समय-समय पर प्रबंध निर्देशक और मुख्य कार्यकारी अधिकारी को ऐसे अन्य पदनाम द्वारा नामित कर सकता है जिन्हें वह उचित समझे।
- (f) निर्देशक मंडल के पर्यवेक्षण, नियंत्रण और निर्देशन के अधीन, प्रबंधन निर्देशक एवं मुख्य कार्यकारी अधिकारी के पास कंपनी के संपूर्ण कार्य का और उसके सभी मामलों का प्रबंधन होगा एवं वे कार्यों के प्रबंधन के संबंध में, जिन शक्तियों एवं दायित्वों का उपयोग व निर्वहन, कानून या इन दस्तावेजों द्वारा आम बैठक में कंपनी द्वारा या निर्देशक मंडल द्वारा किया जाना आवश्यक किया गया है उन्हें छोड़कर, सभी शक्तियों का उपयोग व दायित्वों का निर्वहन, अधिनियम या इन दस्तावेजों या निर्देशक मंडल द्वारा अधिरोपित शर्तों और प्रतिबंधों के अधीन रहते हुए करेंगे। पूर्वोक्त की व्यापकता पर किसी भी प्रतिकूल प्रभाव के बिना, प्रबंधक और मुख्य कार्यकारी अधिकारी, कानून या इन दस्तावेजों या निर्देशक मंडल के किसी संकल्प द्वारा जिन शक्तियों का उपयोग निर्देशक मंडल या आम बैठक में कंपनी द्वारा किया जाना आवश्यक किया गया है उन्हें छोड़कर, ऊपर अनुच्छेद 140 में वर्णित सभी शक्तियों का उपयोग करेंगे।

पूर्णकालिक निर्देशक

140. (1) अधिनियम के प्रावधानों के अधीन और इस संबंध में यदि केंद्र सरकार का कोई अनुमोदन आवश्यक हो तो उसके अधीन, निर्देशक मंडल अपने निकाय में से एक या अधिक व्यक्ति को, वे जो नियम व शर्तें उचित समझें उन पर, कंपनी का/के पूर्णकालिक निर्देशक नियुक्त कर सकते हैं। पूर्णकालिक निर्देशक उन दायित्वों का निर्वहन एवं उन शक्तियों का उपयोग करेंगे जो निर्देशक मंडल द्वारा समय-समय पर निर्धारित किए जाएंगे, वे उक्त सभी शक्तियों का उपयोग एवं उक्त सभी दायित्वों का निर्वहन निर्देशक मंडल के नियंत्रण, पर्यवेक्षण और निर्देशन के अधीन, तथा प्रबंध निर्देशक के पर्यवेक्षण और निर्देशन के अधीन करेंगे। पूर्णकालिक निर्देशकों को पेय पारितोषिक का निर्धारण आम बैठक में, यदि इस संबंध में केंद्र सरकार का कोई अनुमोदन आवश्यक हो तो उसके अधीन, कंपनी द्वारा किया जाएगा।
- (2) पूर्णकालिक निर्देशक (उसके व कंपनी के बीच जो अनुबंध हो उसके प्रावधानों के अधीन) पद-त्याग और हटाए जाने के उन्हीं प्रावधानों के अधीन होगा जो अन्य निर्देशकों पर लागू होते हैं, और यदि वह, किसी वार्षिक आम बैठक में अनुच्छेदों के अनुसरण में बारी-बारी से सेवानिवृत्त हो जाता है और उस बैठक में निर्देशक के रूप में पुनः चुन लिया जाता है, इस कारण को छोड़कर अन्य किसी कारण से निर्देशक पद पर नहीं बना रहता है तो वह तथ्यतः एवं तत्काल पूर्णकालिक निर्देशक नहीं रहेगा।

सचिव

141. निर्देशक मंडल के पास अपने मतानुसार सचिव के पद के लिए उपयुक्त किसी व्यक्ति को सचिव के रूप में, उस अवधि और पारितोषिक एवं अन्यथा के संबंध में उन नियमों व शर्तों जिन्हें वह निर्धारित कर सकता है, पर नियुक्त करने की शक्ति होगी। सचिव के पास वे शक्तियां एवं दायित्व होंगे जो निर्देशक मंडल द्वारा उसे समय-समय पर प्रत्यायोजित या सौंपे जा सकते हैं। कार्य के प्रारंभ से संबंधित शक्तियां
142. अधिनियम के प्रावधानों के अधीन, कार्य की ऐसी किसी भी शाखा या प्रकार, जो कंपनी के बहिनियमों द्वारा या इन दस्तावेजों द्वारा सुव्यक्त रूप से या निहितार्थ द्वारा कंपनी द्वारा उपक्रम के लिए अधिकृत किया गया है, का निर्देशक मंडल द्वारा ऐसे समय या समयों, जिन्हें वे उचित समझें, पर उपक्रम किया जा सकता है और आगे उसके कारण, तब तक जब तक निर्देशक मंडल कार्य की उस शाखा या प्रकार को प्रारंभ करना या उसके साथ आगे बढ़ना लाभप्रद न माने, निलम्बन में रहा जा सकता है चाहे कार्य की वह शाखा या प्रकार वास्तव में प्रारंभ हुआ हो या नहीं।

शक्ति का प्रत्यायोजन

143. धारा 179 के अधीन, निर्देशक मंडल अपनी सभी शक्तियां या कोई भी शक्ति स्वयं के विवेकाधीन किसी निर्देशक को, संयुक्त या पृथक् रूप से किसी एक निर्देशक को या प्रबंधन निर्देशक एवं मुख्य कार्यकारी अधिकारी को प्रत्यायोजित कर सकता है।

उधार

उधार लेने की शक्तियाँ

144. (a) निर्देशक मंडल समय-समय पर, कंपनी के प्रयोजन से कोई भी धनराशि या धनराशियाँ या धन की राशियाँ जुटा सकता है; बशर्ते उधार ली जाने वाली धनराशि और कंपनी द्वारा पहले ही उधार ली जा चुकी धनराशि (कार्य के सामान्य क्रम में कंपनी के बैंकों से प्राप्त अस्थायी ऋणों के अलावा) का योग, किसी आम बैठक में कंपनी की स्वीकृति के बिना, कंपनी की दत्त पूंजी और उसकी मुक्त आरक्षित निधियों, यानि किसी विशिष्ट प्रयोजन के लिए अलग नहीं रखी गयीं निधियों, के योग से अधिक नहीं होगा, और विशेष रूप से एवं अधिनियम की धारा 179 के प्रावधानों के अधीन, निर्देशक मंडल समय-समय पर एवं स्वयं के विवेकाधीन, सदस्यों को बेमियादी या अन्य प्रकार के ऋणपत्र, जिनमें इस या अन्य कंपनी के शेयरों में बदले जा सकने योग्य ऋणपत्र या इस प्रकार उधार ली गयी, जुटायी गयी या प्राप्त हुई धनराशि की प्रतिभूति में बेमियादी वार्षिकताएं शामिल हैं, जारी करके, कंपनी की वर्तमान या भावी संपत्ति, आस्ति या आय, जिसमें विशेष समनुदेशन द्वारा या अन्यथा प्रकार उसकी अमांगित पूंजी शामिल है, के संपूर्ण भाग या अंश को बंधक या गिरवी रखकर या प्रभारित करके या उसे उधारदाताओं को पूर्णरूपेण अंतरित या प्रदान करके या उन्हें सौंप कर एवं बिक्री की शक्तियाँ एवं अन्य शक्तियाँ जो लाभप्रद हों प्रदान करके, कंपनी के प्रयोजन से उक्त किसी भी धनराशि या धनराशियों को जुटा सकता या उधार ले सकता है या उसका भुगतान सुनिश्चित कर सकता है और ऐसी किसी भी प्रतिभूति को खरीद सकता है, उसका मोचन कर सकता है या उसका भुगतान कर सकता है।

बशर्ते कि उपर्युक्तानुसार उधार लेने की शक्ति के प्रयोग के संबंध में आम बैठक में कंपनी द्वारा पारित हर संकल्प में वह कुल राशि निर्दिष्ट की गयी हो जिस तक निर्देशक मंडल द्वारा धनराशि उधार ली जा सकती है, बशर्ते कि ऊपर अगले अनुच्छेद के प्रावधानों के अधीन, निर्देशक मंडल समय-समय पर और अपने विवेकाधीन, कंपनी के प्रयोजन से और सभी संबंधों में इस ढंग से एवं ऐसे नियमों व शर्तों, जिन्हें वह उचित समझे, पर तथा विशेष रूप से वचन-पत्रों द्वारा या चालू खाते खोलने के द्वारा, या प्रतिभूति के साथ या उसके बिना जमाएं एवं अग्रिम राशियाँ प्राप्त करने के द्वारा, या कंपनी की संपत्ति (वर्तमान और भावी दोनों) जिसमें उसकी तत्समय अनाहूत (मांगी नहीं गयी) पूंजी शामिल है, के संपूर्ण भाग या किसी अंश पर प्रभारित, बांडों, बेमियादी या मोचनीय ऋणपत्रों या ऋणपत्र स्टॉक को जारी करने के द्वारा, या कंपनी की किसी भूमि, भवन, बांड या अन्य संपत्ति अथवा प्रतिभूति को बंधक रखने, प्रभारित करने या गिरवी रखने के द्वारा या उस अन्य साधन जो उसे लाभप्रद लगे के द्वारा, किसी धनराशि या धनराशियों को जुटा सकता है या उधार ले सकता है या उनकी चुकौती सुनिश्चित कर सकता है।

ऋणपत्रों का समनुदेशन

145. ऐसे ऋणपत्रों, ऋणपत्र स्टॉक, बांडों या अन्य प्रतिभूतियों को कंपनी और व्यक्ति के बीच किसी भी ईक्विटी से मुक्त व समनुदेशन-योग्य बनाया जा सकता है।

ऋणपत्र जारी करने के नियम

146. (a) ऐसा कोई भी ऋणपत्र, ऋणपत्र स्टॉक, बांड या अन्य प्रतिभूति किसी छूट-युक्त मूल्य, प्रीमियम या अन्यथा पर और किसी विशेषाधिकार जैसे मोचन, समर्पण, आहरण, कंपनी के शेयरों का आबंटन या अन्यथा, के साथ जारी किए जा सकते हैं, बशर्ते कि शेयरों के आबंटन या शेयरों में बदले जा सकने के अधिकार वाले ऋणपत्र आम बैठक में कंपनी की स्वीकृति के बिना जारी नहीं किये जाएंगे।
- (b) किसी ऋणपत्र या ऋणपत्र स्टॉक को प्रत्याभूत करने हेतु कोई न्यास विलेख और/या कंपनी द्वारा उधार ली गयी या कंपनी पर देय धनराशियों के भुगतान को सुनिश्चित करने हेतु कोई बंधक विलेख और/या अन्य बांड और/या कंपनी द्वारा किसी व्यक्ति, प्रतिष्ठान, निगम निकाय, सरकार या प्राधिकरण, जो ऋण देने के द्वारा या कंपनी द्वारा लिए गए ऋण को या उसके अन्य दायित्वों का/की गारंटीकर्ता बनने के द्वारा कंपनी को कोई वित्तीय सहायता दे सकता है या देने पर सहमत हो सकता है या किसी अन्य ढंग से सहायता प्रदान कर सकता है, के साथ किया गया कोई अनुबंध या करार, समय-समय पर ऐसे किसी बंधकग्राही, उधारदाता, ऋणपत्रधारकों के न्यासी या अनुबंधकर्ता पक्ष जैसा उपर्युक्त है, को कंपनी का या के निर्देशक नियुक्त करने का प्रावधान कर सकता है। उक्त न्यास विलेख, बंधक विलेख, बांड या अनुबंध में यह प्रावधान किया जा सकता है कि उपर्युक्तानुसार निर्देशक नियुक्त करने वाला व्यक्ति, समय-समय पर, इस प्रकार उसके द्वारा नियुक्त निर्देशक को हटा सकता है और उसके स्थान पर किसी अन्य व्यक्ति को नियुक्त कर सकता है और उक्त निर्देशक के रूप में पद छोड़ने वाले उक्त व्यक्ति द्वारा उत्पन्न किसी भी आकस्मिक रिक्ति को भरने की व्यवस्था कर सकता है। ऐसी शक्ति संबंधित बंधक, कर्ज, ऋण या ऋणपत्र का उन्मोचन निर्धारित करेगी और उन्मोचन पर समाप्त हो जाएगी या उक्त अनुबंध के समापन पर समाप्त हो जाएगी और बंधक या बांड या ऋणपत्र न्यास विलेख के अंतर्गत या उक्त अनुबंध के अंतर्गत निर्देशक के रूप में इस प्रकार नियुक्त हुआ व्यक्ति उक्त के उन्मोचन पर उस निर्देशक के रूप में अपने पद से मुक्त हो जाएगा। यह नियुक्ति और उपर्युक्तानुसार उक्त दस्तावेज में प्रावधान इस प्रकार मान्य एवं प्रभावी रहेंगे मानो वे इन दस्तावेजों में निहित हों।

- (c) उपर्युक्तानुसार किसी बंधक विलेख या अन्य बांड या अनुबंध द्वारा या उसके अंतर्गत इस प्रकार नियुक्त निर्देशक या निर्देशकों को बंधक निर्देशक कहा जाएगा और यदि किसी ऋणपत्र न्यास विलेख के प्रावधानों के अंतर्गत उपर्युक्तानुसार निर्देशक नियुक्त किया गया हो तो वह निर्देशक "ऋणपत्र निर्देशक" कहलाएगा। "बंधक" या "ऋणपत्र निर्देशक", इन शब्दों का अर्थ पद पर तत्समय आसीन बंधक निर्देशक से होगा। बंधक निर्देशक या ऋणपत्र निर्देशक कोई अर्हता शेषर धारित करने के लिए बाध्य नहीं होगा एवं वह बारी-बारी से सेवा निवृत्त होने या कंपनी द्वारा हटाए जाने के अधीन नहीं होगा। ऐसे बंधक विलेख या बांड या न्यास विलेख या अनुबंध में ऐसे सहायक प्रावधान हो सकते हैं जिन पर कंपनी और बंधकग्राही, उधारदाता, न्यासी या अनुबंधकर्ता पक्ष, जो भी मामला हो, के बीच सम्मति हुई हो, और ऐसे सभी प्रावधान यहां इसमें निहित अन्य किसी भी प्रावधान के होने के बावजूद प्रभावी होंगे पर अधिनियम के प्रावधानों के अधीन होंगे।
- (d) अनुच्छेद के अंतर्गत बंधक निर्देशक या ऋणपत्र निर्देशक या निगम निर्देशक के रूप में नियुक्त निर्देशकों को पदेन निर्देशक माना जाएगा।
- (e) इस अनुच्छेद के अंतर्गत इस प्रकार नियुक्त पदेन निर्देशकों, यदि कोई हों, की और इन दस्तावेजों के अन्य किन्हीं प्रावधानों के अंतर्गत नियुक्त अन्य पदेन निर्देशकों, यदि कोई हों, की कुल संख्या कभी-भी तत्समय निर्देशकों की कुल संख्या के एक-तिहाई से अधिक नहीं होगी।

मांगी नहीं गई पूंजी पर ऋणभार

147. कंपनी की, मांगी नहीं गई कोई भी पूंजी, बंधक या अन्य प्रतिभूति में शामिल की जा सकती है या उसके द्वारा ऋणभारित की जा सकती है।

मांगी नहीं गई पूंजी के अनुवर्ती समनुदेशिती

148. जहां कंपनी की किसी मांगी नहीं गई पूंजी को ऋणभारित किया गया हो, उस पर कोई भी अनुवर्ती ऋणभार लेने वाले सभी व्यक्ति उसे उक्त पूर्ववर्ती ऋणभार के अधीन लेंगे, और वे शेषरधारक को अग्रिम सूचना के द्वारा या अन्यथा द्वारा, उक्त पूर्ववर्ती ऋणभार के ऊपर वरीयता प्राप्त करने के अधिकारी नहीं होंगे।

निर्देशक के पक्ष में क्षतिपूर्ति का ऋणभार

149. यदि निर्देशकगण या उनमें से कोई निर्देशक या कोई अन्य व्यक्ति, मुख्य रूप से कंपनी की ओर से देय किसी राशि के भुगतान के लिए व्यक्तिगत रूप से देनदार हो जाता है, तो निर्देशक मंडल, उपर्युक्त के अनुसार देनदार बन रहे निर्देशकों या अन्य व्यक्ति को उक्त देनदारी के संबंध में किसी हानि से सुरक्षित रखने के लिए क्षतिपूर्ति के माध्यम से, कंपनी की आस्तियों के संपूर्ण भाग या किसी अंश पर या उसे प्रभावित करने वाले किसी बंधक, ऋणभार या प्रतिभूति को निष्पादित कर सकते हैं या निष्पादित करवा सकते हैं।

निर्देशक मंडल द्वारा केवल बैठक में प्रयोग की जाने वाली शक्तियां

150. (a) अधिनियम की धारा 179 के प्रावधानों के अधीन, निर्देशक मंडल कंपनी की ओर से निम्नांकित शक्तियों का प्रयोग करेगा एवं उक्त शक्ति केवल निर्देशक मंडल की बैठक में पारित संकल्प द्वारा ही प्रयोग की जाएगी।
- शेषरधारकों के शेषरों पर अदत्त धन के संबंध में शेषरधारकों से मांग करना;
 - धारा 68 के अंतर्गत प्रतिभूतियों की वापस-खरीद को अधिकृत करना;
 - भारत में या भारत से बाहर प्रतिभूतियां, जिनमें ऋणपत्र शामिल हैं, जारी करना;
 - धनराशियां उधार लेना;
 - कंपनी की निधियों का निवेश करना;
 - ऋण देना या ऋणों के संबंध में गारंटी देना अथवा प्रतिभूति देना;
 - वित्तीय विवरण और निर्देशक मंडल की रिपोर्ट को अनुमोदित करना;
 - कंपनी के ढांचे और व्यापार नियमावली के तहत जब व जैसे लागू हो, कंपनी के कार्य/व्यापार को विविधता देना;
 - समामेलन, विलय या पुनर्निर्माण को अनुमोदित करना;
 - किसी कंपनी पर नियंत्रण लेना, या किसी अन्य कंपनी में नियंत्रक या उल्लेखनीय हित का अधिग्रहण करना;
 - राजनैतिक चंदा देना;
 - मुख्य प्रबंधकीय कार्मिक (केएमपी) नियुक्त करना या हटाना;
 - मुख्य प्रबंधकीय कार्मिक से एक स्तर नीचे की नियुक्ति/नियुक्तियों या बर्खास्तगी/बर्खास्तगियों का ध्यान रखना;
 - आंतरिक लेखापरीक्षकों और सचिवीय लेखापरीक्षक की नियुक्ति करना;
 - वह अन्य कार्य जो अधिनियम/दिशानिर्देशों/कंपनी के अनुच्छेदों द्वारा विहित हो सकता हो।

- (b) निर्देशक मंडल एक बैठक द्वारा निर्देशक मंडल की किसी समिति या प्रबंध निर्देशक एवं मुख्य कार्यकारी अधिकारी को अनुच्छेद 150 में निर्दिष्ट शक्तियां प्रत्यायोजित कर सकता है।
- (c) उप-अनुच्छेद पंचम में निर्धारित शक्ति का प्रत्यायोजन करने वाले प्रत्येक संकल्प में किसी एक समय पर वह कुल बकाया राशि निर्दिष्ट होगी जिस सीमा तक उक्त प्रतिनिधि द्वारा धनराशि उधार ली जा सकती है।
- (d) उप-अनुच्छेद vi में संदर्भित शक्ति का प्रत्यायोजन करने वाले प्रत्येक संकल्प में वह कुल राशि निर्दिष्ट की जाएगी जिस सीमा तक निधियों का निवेश किया जा सकता है एवं निवेशों की वह प्रकृति निर्दिष्ट की जाएगी जो प्रतिनिधि द्वारा किए जा सकते हैं।
- (e) ऊपर उप-अनुच्छेद vii में संदर्भित शक्ति का प्रत्यायोजन करने वाले प्रत्येक संकल्प में वह कुल राशि निर्दिष्ट की जाएगी जिस सीमा तक प्रतिनिधि द्वारा ऋण दिए जा सकते हैं, वे प्रयोजन निर्दिष्ट किए जाएंगे जिनके लिए ऋण दिए जा सकते हैं, और ऋणों की वह अधिकतम राशि निर्दिष्ट की जाएगी जिस सीमा तक अलग-अलग मामलों में उक्त प्रत्येक प्रयोजन के लिए ऋण दिया जा सकता है।

बंधक पंजी रखी जानी है

151. निर्देशक, विशिष्ट रूप से कंपनी की संपत्ति को प्रभावित करने वाले सभी बंधकों एवं ऋणभारों के लिए, अधिनियम की धारा 85 के प्रावधानों के अनुसरण में एक उचित पंजी एवं ऋणभार सृजन दस्तावेज़ रखवाएंगे और वे विशिष्ट रूप से कंपनी की संपत्ति को प्रभावित करने वाले बंधकों और ऋणभारों के पंजीयन के संबंध में उक्त अधिनियम की आवश्यकताओं का विधिवत अनुपालन करेंगे और उनमें एवं अन्यथा निर्दिष्ट बंधकों एवं ऋणभारों के पंजीयन के संबंध में उक्त अधिनियम की आवश्यकताओं का विधिवत अनुपालन करेंगे और वे कंपनी द्वारा बंधक या ऋणभार का सृजन करने वाली हर लिखत की एक प्रति कार्यालय में रखने के संबंध में भी उक्त अधिनियम की आवश्यकताओं का विधिवत अनुपालन करेंगे।

ऋणपत्रधारकों की पंजी

152. कंपनी के ऋणधारकों की हर पंजी को किसी भी वर्ष में कुल मिलाकर अधिकतम पैंतालीस दिनों के लिए और एक बार में अधिकतम तीस दिनों के लिए बंद किया जा सकता है। उपर्युक्त के अधीन, ऐसी हर पंजी ऐसे किसी भी ऋणपत्र के पंजीकृत धारकों के निरीक्षण के लिए खुली होगी और कंपनी को छोड़कर बाकी हर सदस्य आम बैठक में ऐसा उचित प्रतिबंध अधिरोपित कर सकता है ताकि जब वह पंजी खुली हो ऐसे हर दिन में कम-से-कम दो घंटे निरीक्षण के लिए निर्धारित किए जाएं।

बंधकों की पंजी की प्रतियों का निरीक्षण

153. कंपनी, उक्त अधिनियम के अनुसरण में पंजीकृत कार्यालय में रखी प्रतियों के निरीक्षण को संभव बनाने के लिए, और उक्त अधिनियम के अनुसरण में कार्यालय में रखी जाने वाली ऋणभारों की पंजी का निरीक्षण संभव बनाने के लिए, अधिनियम के प्रावधानों का अनुपालन करेगी।

ऋणपत्रधारकों की पंजी की प्रतियों की आपूर्ति करना

154. ऋणपत्रों के किसी निर्गम को प्रत्याभूत करने के लिए ऋणपत्रधारकों की जो भी पंजी हो या जो न्यास विलेख हो, उसकी प्रतियों की आपूर्ति करने के लिए कंपनी अधिनियम के प्रावधानों का अनुपालन करेगी।

वित्तीय विवरणों के संबंध में ऋणपत्रधारकों का अधिकार

155. ऋणपत्रधारक और हर वह व्यक्ति जिससे कंपनी ने जमा के माध्यम से कोई धनराशि स्वीकार की हो, मांग किए जाने पर, कंपनी के वित्तीय विवरणों एवं उससे संलग्न अन्य रिपोर्टों की प्रति, निःशुल्क या सरकार द्वारा समय-समय पर विहित की जा सकने वाली धनराशि के बदले में, पाने के अधिकारी होंगे।

कार्यवृत्त

156. (a) प्रत्येक आम बैठक और निर्देशक मंडल की या निर्देशक मंडल की किसी समिति की प्रत्येक बैठक के कार्यवृत्त बनाकर रखने के संबंध में कंपनी अधिनियम की धारा 118 की आवश्यकताओं का अनुपालन करेगी।
- (b) बैठक का अध्यक्ष एकमात्र स्वयं के विवेकाधीन ऐसे मामलों को अपवर्जित कर देगा जो उचित रूप से किसी व्यक्ति के लिए अपमानकारी, कार्यवाहियों के लिए अप्रासंगिक या महत्वहीन अथवा कंपनी के हितों के लिए हानिकारक हों या ऐसे माने जा सकते हों।

प्रबंध निर्देशक और मुख्य कार्यकारी अधिकारी की शक्ति पृथक रूप से प्रयोग की जानी है

157. इन दस्तावेजों या अन्यथा द्वारा प्रबंध निर्देशक और मुख्य कार्यकारी अधिकारी को प्रदत्त सभी शक्तियां, निर्देशक मंडल के किसी भी विपरीत निर्देश के अधीन, उनमें से किसी के भी द्वारा पृथक रूप से प्रयोग की जा सकती हैं।

प्रबंधक

मेनेजर

158. अधिनियम के प्रावधानों के अधीन, निर्देशक जिसे उचित समझें वैसे समय, पारितोषिक एवं शर्तों पर, किसी व्यक्ति को अधिकतम पाँच वर्षों के कार्यकाल के लिए प्रबंधक के रूप में नियुक्त कर सकते हैं और इस प्रकार नियुक्त प्रबंधक को निर्देशक मंडल द्वारा हटाया जा सकता है।

कंपनी मुद्रा (आम मुहर)

कंपनी मुद्रा

159. निर्देशक मंडल कंपनी की एक कंपनी मुद्रा (आम मुहर) प्रदान करेगा और उसके पास समय-समय पर उसे नष्ट करके उसके स्थान पर नयी मोहर प्रस्तुत करने की शक्ति होगी। कंपनी मुद्रा को कंपनी के पंजीकृत कार्यालय में निर्देशकों की अभिरक्षा में रखा जाएगा।

कंपनी मुद्रा को लगाना

160. मुद्रा (मुहर) को निर्देशक मंडल या समिति के संकल्प के प्राधिकार द्वारा को छोड़कर अन्य किसी लिखत पर नहीं लगाया जाएगा और जब तक कि निर्देशक मंडल अन्यथा निर्धारित न करे, हर उस विलेख या अन्य लिखत, जिस पर मुद्रा लगाना आवश्यक है, जब तक कि उसे कंपनी के लिए विधिवत रूप से गठित अधिवक्ता द्वारा निष्पादित न किया गया हो, पर उस एक निर्देशक एवं सचिव द्वारा हस्ताक्षर किए जाएंगे जिनकी उपस्थिति में मुद्रा लगाई गई होगी या उस व्यक्ति द्वारा हस्ताक्षर किया जाएगा जिसे निर्देशक मंडल द्वारा समय-समय पर प्राधिकृत किया जा सकता है, और बशर्ते इसके बावजूद कि मूल्यवान प्रतिलाभ के लिए जारी कंपनी मुद्राधारी हर लिखत कंपनी पर बाध्यकारी होगी चाहे उसे जारी करने के प्राधिकार से संबंधित कोई अनियमितता क्यों न मौजूद हो, बशर्ते यह भी कि अध्यक्ष का प्रतिहस्ताक्षर, जिसे किसी एक निर्देशक की उपस्थिति में सील किया जाएगा एवं कंपनी की ओर से उसके द्वारा हस्ताक्षर किए जाएंगे।

लाभांश एवं आरक्षित निधियां

लाभांश के अधिकार

161. कंपनी के लाभ, उनसे संबंधित किन्हीं भी विशेष अधिकारों जो इन दस्तावेजों द्वारा सृजित हैं या सृजन के लिए अधिकृत किए गए हैं, के अधीन, और आरक्षित निधि के संबंध में इन दस्तावेजों के प्रावधानों के अधीन, कंपनी अधिनियम 2013 के अध्याय VIII के प्रावधानों के अनुसरण में ईक्विटी शेयरधारकों के मध्य विभाज्य होंगे।

लाभांशों की घोषणा

162. कंपनी आम बैठक में लाभांशों की घोषणा कर सकती है पर कोई भी लाभांश निर्देशक मंडल द्वारा अनुशंसित राशि से अधिक नहीं होगा।

किसे शुद्ध लाभ माना जाएगा

163. कंपनी के शुद्ध लाभ की राशि के संबंध में निर्देशकों का निर्णय अंतिम होगा।

अंतरिम लाभांश

164. धारा 123 के प्रावधानों के अधीन, निर्देशक मंडल समय-समय पर सदस्यों को ऐसे अंतरिम लाभांशों का भुगतान कर सकता है जो उसकी दृष्टि में कंपनी के लाभों द्वारा उचित सिद्ध होते हों।

लाभांशों का भुगतान केवल लाभ में से किया जाएगा

165. अधिनियम की धारा 123 द्वारा यथा प्रावधानित को छोड़कर, वर्ष के लाभों या अन्य किसी अवितरित लाभ में से लाभांश भुगतान को छोड़कर अन्य कोई लाभांश देय नहीं होगा।

आरक्षित निधियां

166. (a) निर्देशक मंडल, किसी लाभांश की अनुशंसा करने से पहले, कंपनी के लाभों में से जितनी उचित समझे उतनी राशि आरक्षित निधि या निधियों के रूप में अलग रख सकते हैं जो निर्देशक मंडल के विवेकाधीन किसी ऐसे प्रयोजन के लिए अनुप्रयोज्य होगी जिसमें कंपनी के लाभों को उचित रूप से अनुप्रयोग किया जा सकता है, इनमें आकस्मिकताओं की पूर्ति के लिए या लाभांशों के समकरण के लिए की जाने वाली व्यवस्था शामिल है, और जब तक उक्त अनुप्रयोग न हो तब तक, उस निधि को निर्देशक मंडल के ही विवेकाधीन, कंपनी के कार्य/व्यापार में नियुक्त किया जा सकता है या उन निवेशों (कंपनी के शेयरों को छोड़कर अन्य निवेश) में निविष्ट किया जा सकता है जिन्हें निर्देशक मंडल समय-समय पर उपयुक्त समझे।
- (b) निर्देशक मंडल ऐसे किन्हीं भी लाभों को आगे भी अंतरित कर सकते हैं जिन लाभों को उनकी दृष्टि में आरक्षित निधि के रूप में अलग न रख कर विभाजित कर देना बुद्धिमानी नहीं होगी।

लाभांश के भुगतान की विधि

167. (a) व्यक्तियों के अधिकारों के अंतर्गत, यदि कोई हो, लाभांश के संदर्भ में विशेष अधिकारों के साथ साझा करने के लिए हकदार, सभी लाभांश उन राशियों के अनुसार घोषित और भुगतान किए जाएंगे जो उन शेयरों पर भुगतान या जमा हों जो लाभांश जिसका भुगतान हुआ के बारे में हों।
- (b) मांग के अग्रिम में शेयर पर भुगतान के रूप में किसी राशि का भुगतान होना या जमा होना इन विनियमों के प्रयोजन हेतु माना जाएगा जैसा कि शेयर पर भुगतान हुआ हो।

- (c) सभी लाभांशों का विभाजन और भुगतान उन राशियों के आनुपातिक ही होगा जो लाभांश के भुगतान के संबंध में अवधि के हिस्से या हिस्सों के दौरान शेयरों पर भुगतान के रूप में भुगतान या जमा हों लेकिन किसी भी शर्त के तहत जारी किसी भी शेयर कि यह किसी विशिष्ट तिथि से लाभांश योग्य होगा, ऐसे शेयर को उसी अनुरूप लाभांश के लिए पंक्तिबद्ध जाएगा।

बकाया राशि की कटौती

168. निर्देशक मंडल किसी भी सदस्य को देय लाभांश से कटौती कर सकते हैं और यह राशि कंपनी या अन्यथा के शेयरों के संबंध में शेयर-मांग के खातों पर वर्तमान में उसके द्वारा कंपनी को देय समस्त रकम हो सकती है।

शेयर-मांग के संबंध में लाभांश का समायोजन

169. लाभांश या बोनस घोषित करने वाली कोई भी आम सभा सदस्यों से ऐसी राशियों की मांग कर सकती है जैसे कि सभा के खर्चे, लेकिन हरेक सदस्य से की गई मांग उसे भुगतान योग्य लाभांश से अधिक नहीं होना चाहिए और ताकि मांग-राशि तभी भुगतान योग्य हो जिस समय लाभांश भुगतान योग्य हो, यदि कंपनी और उनके बीच ऐसी व्यवस्था बनती है तो मांग-राशि के विरुद्ध लाभांश को समायोजित किया जा सकता है।

चेक या वारंट द्वारा भुगतान

170. (a) किसी भी लाभांश, ब्याज या अन्य धन को जो शेयरों के संबंध में नकद में देय हो धारक के पंजीकृत पते पर या संयुक्त धारकों के मामले में, संयुक्त धारकों में से एक, जोकि सदस्य पंजिका में सबसे पहला नाम हो या ऐसा व्यक्ति व पता जिस पर से संयुक्त धारकों द्वारा सीधा पत्राचार हो रहा हो, के पंजीकृत पते चेक या वारंट भेजने द्वारा भुगतान किया जा सकता है।
- (b) ऐसा हर चेक या वारंट जिस व्यक्ति के लिए भेजा जाता है, के ऑर्डर अनुसार देय होगा।
- (c) हर लाभांश या वारंट या चेक, लाभांश की घोषणा की तारीख से तीस दिन के भीतर पोस्ट किया जाएगा।

कुछ मामलों में प्रतिधारण

171. निर्देशक शेयरों पर देय लाभांशों का प्रतिधारण कर सकते हैं उन मामलों के संदर्भ में जहाँ कोई व्यक्ति रूपांतरण अनुच्छेद के तहत है और तत्संबंध में एक सदस्य बनने का हकदार है या इस तहत विधिवत अंतरण किया जाएगा।

संयुक्त धारकों की प्राप्ति

- (A) जहां शेयरों के हस्तांतरण के किसी भी साधन को धारकों के बारे में पंजीकरण संबंधी कंपनी को प्रदान किया जाता है, इस तरह के शेयरों के हस्तांतरण और समान ही, कंपनी द्वारा पंजीकृत नहीं किया गया है, यह होगा, और अधिनियम के किसी प्रावधान में निहित कथनों के अनुरूप होगा:
- (a) अधिनियम की धारा 123 और 124 में संदर्भित विशेष खाते में इस तरह के शेयरों के संबंध में लाभांश हस्तांतरण, जब तक कि कंपनी पंजीकृत धारक द्वारा अधिकृत हो, ऐसे शेयरों के बारे में लिखित में भुगतान अनुमति हो और हस्तांतरण के ऐसे साधन में उल्लिखित अंतरिती को ऐसा भुगतान निर्दिष्ट हो, और
- (b) ऐसे शेयरों के संबंध में ठंडे बस्ते वाले मामलों में अधिनियम की धारा 62 की उपधारा 1 के अनुच्छेद क के तहत शेयर संबंधी अधिकारों के प्रस्ताव, और अधिनियम की धारा 123 की उपधारा 3 के अनुसरण में पूरी तरह से पेड-अप बोनस शेयर के किसी भी मुद्दे का निवारण।
- (c) किसी एक शेयर के संयुक्त धारकों में दो में से एक के लिए किसी भी लाभांश, बोनस, या अन्य राशि हेतु क्रियाशील रसीद दे सकता है, उस राशि के लिए जो ऐसे शेयर के संबंध में देय हो।

लाभांश की सूचना

172. कोई भी लाभांश जो घोषित किया गया हो शेयर के उस हकदार व्यक्ति को दी जाएगी जो अधिनियम में वर्णित विधि अनुरूप होगा।

लाभांश ब्याज से युक्त नहीं

173. कंपनी के संबंध में कोई लाभांश ब्याज वहन नहीं करेगा।

गैर-दावेदारी वाले लाभांश

174. गैर-दावेदारी वाले कोई भी लाभांश जब्त नहीं किए जाने चाहिए। गैर-दावेदारी वाले लाभांशों को कानून के अनुच्छेद 123 एवं 124 के प्रावधानों के अनुसार निपटाया जाना चाहिए।

लाभांश से पहले शेयर का हस्तांतरण नहीं हो

175. शेयरों के किसी भी हस्तांतरण को इन पर घोषित किसी लाभांश के अधिकार को हस्तांतरण के पंजीकरण से पहले नहीं दिया जाना चाहिए।

लाभों का पूंजीकरण

लाभों का पूंजीकरण

176. (a) आम बैठक में बोर्ड ऑफ डायरेक्टर्स की अनुशंसा पर कंपनी निम्न तय कर सकती है:
- (1) कि शेयर प्रीमियम अकाउंट या कैपिटल रिडेम्पशन रिज़र्व फंड या किसी भी धनराशि, निवेश या अविभाजित लाभों का निर्माण करने वाली अन्य परिसंपत्तियों के क्रेडिट की किसी भी बकाया राशि का संपूर्ण या अंश, जिसमें प्राप्ति से मिलने वाले लाभों या अतिरिक्त धनराशियों और (जहां कानून द्वारा अनुमेय हो) जनरल रिज़र्व, रिज़र्व या किसी रिज़र्व फंड के क्रेडिट के प्रति कंपनी की किसी भी कैपिटल परिसंपत्तियों के मूल्य में होने वाले अभिमूल्यन से या लाभ एवं हानि अकाउंट के क्रेडिट के प्रति किन्हीं राशियों से या कंपनी के अन्य किन्हीं फंड अथवा कंपनी के हाथ में स्थित राशि से और वितरण के लिए उपलब्ध राशि से जैसा लाभांश पूंजीकृत हो; और
 - (2) उप-अनुच्छेद (2) में वर्णित ढंग से अधिकृत सदस्यों के बीच वितरण के लिए ऐसी किसी राशि को मुक्त रखा जाए, यदि इसे लाभांश के द्वारा वितरित करना हो और उसी अनुपात में हो।
- (b) उपरोक्त वर्णित धनराशि का भुगतान नकदी में नहीं किया जाना चाहिए परंतु इन्हें उप-अनुच्छेद (3) में वर्णित प्रावधानों के अधीन रखकर निम्न के लिए या प्रति लागू किया जाना चाहिए:
- (1) फिलहाल के लिए किसी राशि का भुगतान करना जिसका भुगतान ऐसे किसी सदस्यों द्वारा रखे गए किसी भी शेयर पर नहीं किया गया हो;
 - (2) आबंटित एवं वितरित एवं क्रेडिटेड किए जाने वाले कंपनी के पूर्ण गैर-जारी शेयरों का उपरोक्त वर्णित ढंग से ऐसे सदस्यों को और उनके बीच भुगतान करना मानो वे पूर्णतः भुगतान किए हुए हों; या
 - (3) अंशतः उप-अनुच्छेद (i) और अंशतः उप-अनुच्छेद (ii) में वर्णित ढंग से।
- (c) शेयर प्रीमियम राशि और कैपिटल रिडेम्पशन रिज़र्व अकाउंट को इस विनियम के उद्देश्य के लिए सिर्फ उन गैर-जारी शेयरों का भुगतान करने के लिए लागू किया जा सकता है जिन्हें कंपनी के सदस्यों को पूर्ण भुगतान किए गए बोनस शेयरों के रूप में जारी किया जाना है।
- (d) इस धारा के अनुपालन में कंपनी द्वारा पास किए गए संकल्पों को बोर्ड ऑफ डायरेक्टर्स प्रभाव में लाएंगे।

बोनस की घोषणा के लिए डायरेक्टरों की शक्तियां

177. (a) जब कभी भी उपरोक्त वर्णित कोई समाधान पारित किया जाए, तो बोर्ड ऑफ डायरेक्टर्स निम्न करेगा:
- (1) अविभाजित लाभों के सभी समायोजनों और आवेदनों का समाधान और सभी आबंटन व पूर्णतः भुगतान किए गए शेयर या इन्हें जारी करना, यदि कोई हों, तो इस प्रकार से इनके पूंजीकरण के रूप में किया जाना चाहिए; और
 - (2) प्रभाव में लाने के लिए सामान्यतः किए जाने वाले सभी कार्य व चीजें जिनकी आवश्यकता हो।
- (b) बोर्ड ऑफ डायरेक्टर्स के पास निम्न मामलों में पूर्ण शक्ति होगी:
- (1) भिन्नात्मक प्रमाणपत्रों के जारी करने से या नकद में भुगतान करने से या अन्य प्रकार से ऐसे प्रावधान बनाने की जो शेयरों के भिन्नात्मक रूप में वितरण योग्य होने के मामले में उपयुक्त हों और साथ ही निम्न भी;
 - (2) कंपनी के साथ किसी भी समझौते में प्रवेश करने के लिए इसके लिए अधिकृत सभी सदस्यों की ओर से किसी व्यक्ति को अधिकृत करने की, जो उन्हें अन्य किन्हीं भी पूर्णतः भुगतान किए गए शेयरों के रूप में क्रमशः आबंटित करना प्रदान करता हो जिनके लिए ऐसे पूंजीकरण हेतु अधिकृत किया गया हो, या (जैसा भी मामले में आवश्यक हो) उनकी ओर से कंपनी द्वारा भुगतान के लिए, उनके अपने लाभों के क्रमशः अनुपात हेतु आवेदन के जरिए राशि के पूंजीकरण हेतु इसका समाधान निकालना हो या मौजूदा शेयरों पर शेष बचे रहे गए गैर-भुगतानों के किसी अंश के लिए करना हो।

(uu) ऐसे प्राधिकारी के तहत किया गया कोई भी समझौता प्रभावी होगा और सभी सदस्यों के लिए बाध्यकारी होगा।

खाते

संरक्षण के लिए बही खात

178. (a) बोर्ड निर्देशकों के आदेश पर कंपनी द्वारा प्राप्त और विस्तृत सभी राशियों के संबंध में और उन सभी मामलों, जिनमें कंपनी द्वारा माल की सभी बिक्रियों और खरीददारियों के बदले में ये राशियाँ प्राप्त हुई हैं और कंपनी की परिसंपत्तियों और देनदारियों के संबंध में बही खातों को उचित रूप में संभाला जाएगा।
- (2) उपरोक्त सभी बही खाते उक्त मामलों के संबंध में कंपनी या स्थिति अनुसार इसकी शाखाओं की गतिविधियों का निष्पक्ष और सही दृश्य प्रदान करेंगी, और लेनदेन में समझाएंगी।
- (3) कामकाज समय के दौरान किसी भी निर्देशक द्वारा निरीक्षण के लिए बही खाते उपलब्ध होंगे।

बही खाते कहाँ रखे जाए

179. बही खाते पंजीकृत कार्यालय में या बोर्ड निर्देशक द्वारा उचित मने जाने वाले किसी अन्य स्थान पर रखे जाएँगे।

सदस्यों द्वारा निरीक्षण

180. बोर्ड निर्देशक समय-समय पर तय करेगा कि कंपनी या इसकी किसी शाखा किस समय अवधि तक और किन शर्तों और विनियमों के तहत सदस्यों द्वारा निरीक्षण के लिए खुली रहेंगी और और खुली रहेंगी भी या नहीं और किसी अधिनियम में दिए होने या बोर्ड निर्देशक द्वारा अनुमति न होने पर या एक सामान्य बैठक में कंपनी द्वारा प्रस्ताव के अलावा किसी भी सदस्य (निर्देशक न होने पर) के पास कंपनी के किसी भी बही खाते या पुस्तक या दस्तावेज़ के निरीक्षण का अधिकार नहीं होता।

सामान्य बैठक के लिए प्रस्तुत करने के लिए खाते की स्टेटमेंट

181. बोर्ड निर्देशक प्रत्येक वार्षिक सामान्य बैठक बुलाने से पूर्व, वित्त वर्ष के अंत में वित्तीय स्टेटमेंट बनाएगा, जो एक तारीख होगी जो बैठक की तारीख से छः माह से अधिक तक स्थगित नहीं की जाएगी और इसका अनुमोदन अधिनियम के प्रावधानों के तहत रजिस्ट्रार द्वारा दिया जाएगा।

वित्तीय स्टेटमेंट

182. अधिनियम के खंड 129 और 133 के प्रावधानों के तहत, कंपनी की प्रत्येक वित्तीय स्टेटमेंट अधिनियम की अनुसूची III, या स्थिति के आधार पर इसके समान अधिनियम के तहत क्रमशः भाग I और II में निर्दिष्ट अनुसार होगी।

वित्तीय स्टेटमेंट का प्रमाणीकरण

183. (a) अधिनियम के खंड 134 के तहत, कंपनी की प्रत्येक वित्तीय स्टेटमेंट पर बोर्ड निर्देशकों की अनुपस्थिति में कम से कम दो निर्देशकों द्वारा हस्ताक्षरित किए जाएँगे।
- (b) वित्तीय स्टेटमेंट को इस अनुच्छेद के प्रावधानों के अनुपालन में बोर्ड निर्देशक की अनुपस्थिति में हस्ताक्षर करने और लेखा परीक्षकों को प्रस्तुत करने से पूर्व बोर्ड निर्देशक द्वारा अनुमोदित किया जाएगा।

अधिकार लेने के लिए लेखा परीक्षक की रिपोर्ट

184. लेखा परीक्षकों की रिपोर्ट को वित्तीय स्टेटमेंट के साथ संलग्न किया जाएगा।

वित्तीय स्टेटमेंट्स से संलग्न करने के लिए बोर्ड निर्देशक की रिपोर्ट

185. (a) सामान्य बैठक में कंपनी के समक्ष प्रस्तुत की गई प्रत्येक वित्तीय स्टेटमेंट को कंपनी की गतिविधियों के संबंध में बोर्ड निर्देशक द्वारा रिपोर्ट में किसी राशि, यदि कोई हो, जिसे यह ऐसी बैलेंस शीट में या अगली बैलेंस शीट में दायर करना चाहता हो, और वह राशि, यदि कोई हो, जिसका यह डिविडेंड के माध्यम से भुगतान करने की सिफारिश करता है, संलग्न करना चाहिए।
- (b) यह रिपोर्ट जो कि कंपनी के सदस्यों द्वारा कंपनी की गतिविधियों की स्थिति की प्रशंसा के लिए आवश्यक है और बोर्ड निर्देशकों की राय में इसके या इसकी सहायक कंपनियों के व्यापार के लिए हानिकारक नहीं है, किसी भी परिवर्तन को संबोधित करता है जो कंपनी या इसकी सहायक कंपनियों के व्यापार के प्रकार में वित्तीय वर्ष के दौरान होता है और सामान्यतः व्यापार की उन श्रेणियों में जिनमें कंपनी की रुचि है और महत्वपूर्ण परिवर्तन और प्रतिबद्धताएँ, यदि कोई हों, जो कंपनी की वित्तीय स्थिति को प्रभावित करते हैं, जो कंपनी के वित्त वर्ष के अंत में होते हैं जिससे बैलेंस शीट और रिपोर्ट की तारीख संबंध रखती है।

- (c) बोर्ड निर्देशक अपनी रिपोर्ट में या उस रिपोर्ट के एक परिशिष्ट अधिनियम के खंड 134 के प्रावधान के अंतर्गत मामले में प्रत्येक आरक्षण, योग्यता या लेखा परीक्षकों की रिपोर्ट में निहित प्रतिकूल टिप्पणी में समस्त जानकारी और स्पष्टीकरण भी देंगे।
- (d) बोर्ड निर्देशक की रिपोर्ट और परिशिष्ट, यदि कोई हो, पर इसके अध्यक्ष द्वारा हस्ताक्षरित किए जाएंगे यदि वह बोर्ड निर्देशक द्वारा उसकी अनुपस्थिति में ऐसा करने के लिए अधिकृत हो; और जहां वह अधिकृत नहीं होता, तो वित्तीय स्टेटमेंट पर हस्ताक्षर अनुच्छेद 183 में निर्दिष्ट अनुसार निर्देशकों की आवश्यक संख्या द्वारा किए जाएंगे।
- (e) बोर्ड के पास किसी भी व्यक्ति को इस अनुच्छेद के उपखंड (a) से (e) के प्रावधानों के अनुपालन संबंधी निगरानी रखने के दायित्व का प्रभार देने का अधिकार होगा जो निर्देशक नहीं होगा।

वित्तीय स्टेटमेंट्स की प्रतियों की मांग के लिए सदस्य का अधिकार

186. कंपनी अधिनियम के खंड 136 की आवश्यकताओं का अनुपालन करेगी।

वार्षिक रिटर्न

वार्षिक रिटर्न

187. कंपनी अधिनियम के खंड 92 के अनुसार अपेक्षित वार्षिक रिटर्न बनाएगी।

लेखा परीक्षण

लेखा परीक्षण के लिए खाते

188. (a) आगे उल्लेख अनुसार प्रत्येक वित्तीय स्टेटमेंट का लेखा परीक्षण नियुक्त किए गए एक या एक से अधिक लेखा परीक्षकों द्वारा किया जाएगा।
- (b) अधिनियम के प्रावधानों के तहत, वार्षिक सामान्य बैठक में कंपनी उस बैठक के निष्कर्ष के तौर पर पांचवी सामान्य बैठक के निष्कर्ष तक एक कार्यालय संभालने के लिए एक लेखा परीक्षक या लेखा परीक्षकों की एक फर्म नियुक्त करेगी और नियुक्ति के सात दिनों के भीतर प्रत्येक लेखा परीक्षक, जब तक वह एक सेवानिवृत्त न हो, को इसकी सूचना देगी।
- (c) हर वार्षिक आम बैठक में, इस तरह के लेखा परीक्षक की पुनर्नियुक्ति की शेरधारकों द्वारा पुष्टि की जाएगी।
- (d) जहां एक वार्षिक आम बैठक में किसी लेखा परीक्षक को नियुक्त या फिर से नियुक्त नहीं किया जाता है, केन्द्र सरकार रक्ति को भरने के लिए एक व्यक्ति नियुक्त कर सकती है।
- (e) कंपनी, उपखंड (d) के तहत केन्द्र सरकार की शक्ति से सात दिनों के भीतर, प्रयोग करने हेतु, सरकार को इस तथ्य का नोटिस देगी।
- (f) (1) निर्देशक मंडल कंपनी के पंजीकरण की तारीख से एक माह के भीतर कंपनी के पहले लेखा परीक्षक या लेखा परीक्षकों को नियुक्त करेगा तथा ऐसे नियुक्त किए गए लेखा परीक्षक पहली वार्षिक आम बैठक के आखिरी वक्त तक पद पर बने रहेंगे।
- बशर्ते कि कंपनी आम बैठक में ऐसे किसी भी लेखा परीक्षक या सभी या इस तरह के किसी भी लेखा परीक्षकों को हटा सकती है और उसका स्थान पर किसी अन्य व्यक्ति या व्यक्तियों को नियुक्त कर सकती है जो कंपनी के इस तरह के किसी भी सदस्य द्वारा नियुक्ति के लिए मनोनीत किया गया है और जिसकी नामांकन सूचना कंपनी के सदस्यों को बैठक की तारीख से कम से कम 14 दिनों पहले दी गई है; तथा
- (2) यदि निर्देशक मंडल इस उपखंड के तहत अपनी शक्ति का प्रयोग करने में विफल रहता है, तो कंपनी आम बैठक में पहले लेखा परीक्षक या लेखा परीक्षकों की नियुक्त कर सकती है।
- (g) निर्देशक मंडल, लेखा परीक्षक के कार्यालय में किसी भी आकस्मिक रक्ति को भर सकते हैं लेकिन ऐसी कोई भी रक्ति जारी रहती है, शेष लेखा परीक्षक या लेखा परीक्षकों, यदि कोई हो, कार्य कर सकते हैं, लेकिन जहां इस तरह की रक्ति लेखा परीक्षक के इस्तीफे के कारण है, तो रक्ति केवल आम बैठक में कंपनी द्वारा भरी जाएगी।
- (h) सेवानिवृत्त लेखा परीक्षक के अलावा अन्य व्यक्ति, एक वार्षिक आम बैठक में नियुक्त होने में सक्षम नहीं होगा जब तक कि कंपनी के सदस्य द्वारा अधिनियम के खंड 115 के अनुसार बैठक से कम से कम चौदह दिन पहले लेखा परीक्षक के कार्यालय में उस व्यक्ति की नियुक्ति के लिए एक संकल्प की विशेष सूचना नहीं दी गई हो और कंपनी सेवानिवृत्त हो रहे लेखा परीक्षक को ऐसे किसी भी सूचना की एक प्रति भेजेगी और अधिनियम के खंड 190 के अनुसार सदस्यों को सूचना देगी तथा अधिनियम के खंड 140 के अन्य सभी प्रावधानों के अनुसार जो इस मामले में

लागू होंगे। इस उपधारा के प्रावधान उस संकल्प के लिए भी लागू होंगे कि सेवानिवृत्त होने वाले लेखा परीक्षक दोबारा नियुक्त किया जाएगा।

- (i) लेखा परीक्षकों के रूप में नियुक्ति के लिए योग्य व्यक्तिय केवल अधिनियम के खंड 141 में निर्दिष्ट अनुसार होंगे।
- (j) अधिनियम के खंड 146 के प्रावधानों के अधीन, कंपनी का लेखा परीक्षक कंपनी की आम बैठकों में भाग लेगा।

शाखा कार्यालय का ऑडिट

189. कंपनी कंपनी के शाखा कार्यालयों के खातों की लेखा परीक्षा के संबंध में अधिनियम के खंड 143 के प्रावधानों का अनुपालन करेगी।

लेखा परीक्षकों के पारिश्रमिक

190. लेखा परीक्षकों का पारिश्रमिक आम बैठक में कंपनी द्वारा तय किया जाएगा और किसी रिक्ति को भरने और आकस्मिक के लिए नियुक्त किसी भी लेखा परीक्षक के पारिश्रमिक को निर्देशक मंडल द्वारा निर्धारित किया जा सकता है।

लेखा परीक्षकों के अधिकार और कर्तव्य

191. (a) कंपनी के हर लेखा परीक्षक को कंपनी के बहीखातों और वाउचर का हर समय उपयोग करने का अधिकार होगा और लेखा परीक्षक के रूप में अपने कर्तव्यों के निष्पादन के लिए आवश्यक निर्देशकों और कंपनी के अधिकारियों से इस तरह की जानकारी और स्पष्टीकरण प्राप्त करने का हकदार होगा।

- (b) कंपनी की किसी भी आम बैठक के संबंध में सभी सूचनाएं, और अन्य संचार जो कंपनी के किसी भी सदस्य द्वारा उसे भेजने का हकदार है यह भी लेखा परीक्षक को भेज दिया जाएगा, और लेखा परीक्षक किसी भी आम बैठक में भाग लेने और किसी भी आम बैठक को सुनने का हकदार होगा जो व्यापार के किसी भी हिस्से में जो लेखा परीक्षक के रूप में उससे संबंधित है।

- (c) परीक्षक कंपनी के सदस्यों के लिए उनके द्वारा जांच किये गये खातों और इस अधिनियम के तहत वित्तीय वक्तव्यों पर और संग्रहित वित्तीय वक्तव्यों के सभी दस्तावेजों पर रिपोर्ट बनायेंगे जिसे उन के कार्यकाल के दौरान कंपनी के समक्ष उस की जनरल मीटिंग में रखा जाता है, और रिपोर्ट इस बात का ब्योरा देगी कि उस के विचार के अनुसार या उस के पास मौजूद जानकारी के आधार पर और उस को दिए गये स्पष्टीकरण के अनुसार, बताये गये खाते अधिनियम के तहत सही और निष्पक्ष जानकारी प्रदान करते हैं:

(1) वित्तीय वर्ष के अंत में, मामलों की स्थिति की बैलेंस शीट, के मामले में और

(2) अपने लाभ या हानि के वित्तीय वर्ष की लाभ और हानि की स्टेटमेंट के मामले में।

- (d) लेखा परीक्षकों की रिपोर्ट यह भी बताएगी:

- (a) चाहे उन्होंने सभी जानकारी और स्पष्टीकरण की मांग और को प्राप्त किया है जो उसकी बेहतर ज्ञान और विश्वास के अनुसार उसकी लेखा परीक्षा के प्रयोजन के लिए आवश्यक थे और यदि नहीं, तो तत्संबंधी ब्योरा और वित्तीय स्टेटमेंट पर इस तरह की जानकारी के प्रभाव;

- (b) चाहे, उनकी राय में, कानूनी रूप से आवश्यक रूप में कंपनी द्वारा बहीखाते को अभी तक बनाए रखा गया है जैसा कि उनकी इस पुस्तिकाओं और उचित रिटर्न की परीक्षा से प्रतीत होता है जो लेखा परीक्षा के उद्देश्यों के लिए पर्याप्त है जो उस द्वारा जाँच न की गई शाखाओं से प्राप्त किया गया है;

- (c) कंपनी के लेखा परीक्षक के अलावा अन्य व्यक्ति द्वारा कंपनी की किसी भी शाखा कार्यालय के खातों को अधिनियम के खंड 143 के उपखंड (8) के तहत लेखा परीक्षित कर रिपोर्ट दी जाती है उस उपखंड के प्रावधानों के अधीन उसे भेज दिया गया है और जिस तरह की स्थिति का सामना उसने अपनी रिपोर्ट तैयार करते समय किया है;

- (d) चाहे रिपोर्ट में कंपनी की बैलेंस शीट और लाभ और हानि खाता दिया हो जो बही खाते और रिटर्न की पुस्तक के साथ समझौते के अनुसार हो;

- (e) चाहे, उनकी राय में, वित्तीय स्टेटमेंट लेखा मानकों का अनुपालन करती हैं;

- (f) वित्तीय लेन-देन या मामलों पर लेखा परीक्षकों का निरीक्षण या टिप्पणियां जिससे कंपनी के कामकाज पर कोई प्रतिकूल प्रभाव पड़ा है;

- (g) यदि किसी भी निर्देशक को अधिनियम के खंड 164 के उपखंड (2) के तहत एक निर्देशक के रूप में नियुक्त होने से अयोग्य घोषित किया गया है;

- (h) खातों के रखरखाव और उससे संबंधित अन्य मामलों से संबंधित कोई भी योग्यता, आरक्षण या प्रतिकूल टिप्पणी;
- (i) चाहे कंपनी के पास पर्याप्त आंतरिक वित्तीय नियंत्रण प्रणाली है और इस तरह के नियंत्रण का संचालन प्रभाव है;
- (j) चाहे कंपनी ने, अपने वित्तीय स्टेटमेंट में अपनी वित्तीय स्थिति पर लंबित मुकदमों के प्रभाव का खुलासा किया है, यदि कोई हो;
- (k) चाहे कंपनी ने व्युत्पन्न अनुबंध सहित दीर्घकालिक अनुबंध के लिए सामग्री निकट नुकसान के लिए, किसी भी कानून या लेखा मानकों के तहत आवश्यक प्रावधान बनाया है, यदि कोई हो;
- (l) जब कंपनी द्वारा निवेशक शिक्षा और कोष संरक्षण में राशि को हस्तांतरित करने में देरी हो, उसे हस्तांतरित करने की आवश्यकता हो।
- (e) जहां कोई भी मामला इस अधिनियम के खंड 143 के उपखंड (2) की धारा (i) और (ii) या में अधिनियम के खंड 143 के उपखंड (3) की धारा (a) और (b) और (c) या उप धारा (4) (a), (b) और (c) में आता है नकारात्मक या योग्यता के साथ ऊतर दिया जाता है, तो लेखा परीक्षक की रिपोर्ट में इस तरह के ऊतर का कारण देगी।
- (f) लेखा परीक्षकों की रिपोर्ट को आम बैठक में कंपनी के सामने पढ़ा जाएगा और कंपनी के किसी भी सदस्य द्वारा निरीक्षण के लिए दी जाएगी।

खाते चाहे लेखा परीक्षित और अनुमोदित निर्णायक हो

192. कंपनी का हर खाता जब लेखा परीक्षित और आम बैठक द्वारा अनुमोदित किया जाता है वह निर्णायक होगा सिवाय उसके अनुमोदन के बाद तीन महीने के भीतर उसमें किसी भी त्रुटि के बारे में पता लगने संबंध में। जब भी इस तरह की कोई भी त्रुटि को उस अवधि के भीतर की खोजा जाता है, तो खातों को झट से सुधारा जाएगा, और इसलिए यह निर्णायक होगा।

कंपनी पर दस्तावेजों की सेवा

193. अधिनियम प्रावधानों के अनुसार कंपनी या अधिकारी को पंजीकृत डाक द्वारा कंपनी के पंजीकृत कार्यालय पर भेजकर कंपनी या उसके किसी अधिकारी को, या पंजीकृत कार्यालय में छोड़कर या इलेक्ट्रॉनिक तरीके से दस्तावेज दिए जा सकते हैं।

सदस्यों को दस्तावेज कैसे प्रदान किये जाएंगे

194. (a) एक दस्तावेज (जो इस उद्देश्य के लिए शामिल करने के लिए समझा जायेगा और सभी सम्मन, नोटिस, प्रार्थना, प्रक्रिया, आदेश निर्णय या कोई भी और कंपनी के समापन के या उसके संबंध में दस्तावेज इसमें शामिल होंगे) व्यक्तिगत रूप से भेजा जा सकता है या पोस्ट द्वारा उसे उसके रजिस्टर्ड पते पर या इस अधिनियम के प्रावधानों के तहत इलेक्ट्रॉनिक साधन द्वारा उसके पते पर भेजा जा सकता है, या (या अगर उसके पास भारत में कोई रजिस्टर्ड पता मौजूद नहीं है), अगर कोई भी, भारत में जो उसे नोटिस देने के लिए कंपनी द्वारा प्रदान किया जा रहा है।
- (b) सभी नोटिस, किसी भी पंजीकृत शेयरों के संबंध में जिस पर व्यक्ति संयुक्त रूप से हकदार हैं, उसको दिया जायेगा जिस व्यक्ति का नाम रजिस्टर में सबसे ऊपर होगा, और दिया गया नोटिस इस तरह के सभी शेयर धारकों के लिए पर्याप्त नोटिस होगा।
- (c) जहाँ दस्तावेज पोस्ट द्वारा भेजा जाता है:
- (i) वहाँ की सर्विस संबोधित और तयार करके और पत्र जिसमें नोटिस मौजूद है उसे पोस्ट करके प्रभावित होनी चाहिए, बशर्ते की वहाँ सदस्य ने कंपनी को सूचित किया है की दस्तावेज उसे बिन स्वीकृति या स्वीकृति के साथ पोस्टिंग के प्रमाण पत्र या पंजीकृत डाक द्वारा भेजे जाने चाहिए और ऐसा करने के खर्चों के लुए पर्याप्त रकम कंपनी के साथ जमा करवानी चाहिए, दस्तावेजों की सेवा तब तक प्रभावित नहीं समझी जाएगी जब तक वह किसी ऐसे ढंग से सदस्य द्वारा सूचित की गयी है, और ऐसी सर्विस को प्रभावित माना जायेगा;
 - (a) सभा के नोटिस के मामले में, पत्र के पोस्ट होने के अड़तालीस घंटों के खत्म होने के बाद जिसमें नोटिस मौजूद है, और
 - (b) किसी और मामले में, उस समय पर जब पत्र को आम पोस्ट में डिलीवर होना चाहिए था।

भारत में पता सूचित करने के लिए सदस्य

195. समय समय पर, शेयर का हर रजिस्टर्ड धारक, लिखत रूप में कंपनी को सूचित करता है की भारत में एक स्थान को उसका रजिस्टर्ड पता बना दिया जाये और ऐसी रजिस्टर्ड को जगह हर कार्य के लिए उसके रहने का स्थान माना जायेगा।

उन सदस्यों पर सर्विस जिनका भारत में कोई रिजिस्टर्ड पता नहीं है

196. अगर किसी सदस्य का भारत में रिजिस्टर्ड पता मौजूद नहीं है और उसे नोटिस देने के लिए उसने कंपनी को भारत में एक पता प्रदान नहीं किया है, अखबार में एक दस्तावेज़ जो कंपनी के रिजिस्टर्ड ऑफिस में पड़ोस में परिचालित हो रही है उसको उसकी सेवा करने योग्य समझा जाना चाहिए जिस पर विज्ञापन दिख रहा है।

उन व्यक्तियों पर सर्विस जो मौत के शेयरों का अधिग्रहण करते हैं या सदस्यों का दिवालियापन

197. कंपनी द्वारा उन व्यक्तियों को एक दस्तावेज़ प्रदान किया जायेगा जो सदस्य की मौत के कारण या दिवालिये होने के कारण शेयर के हकदार हैं, उसे उनके नाम की पोस्ट या मृतक व्यक्ति के प्रतिनिधि या दिवालिये के समनुदेशिती के शीर्ष द्वारा या पते के किसी भी विवरण द्वारा अगर कोई भी भारत में मौजूद है तो एक प्रीपेड पत्र के द्वारा भेजा जायेगा, उसे इस उद्देश्य के लिए व्यक्ति को भेजा जायेगा जो की हकदार होने का दावा करता है या जब तक दस्तावेज़ को इस तरीके से दिया नहीं जाता जिस में उनकी सेवा की गयी हो अगर मौत नहीं हुई है या व्यक्ति दिवालिया नहीं हुआ है (जब तक ऐसा पता प्रदान नहीं कर दिया जाता)।

सदस्य की मौत के बाद भी नोटिस वैध

198. न प्रस्तुत के अनुसरण के तहत, दस्तावेज़ का कोई भी डिलीवर किया गया या पोस्ट द्वारा भेजा गया या किसी भी सदस्य के रिजिस्टर्ड पते पर छोड़ा गया नोटिस बावजूद इसके की वह सदस्य मृतक है और शायद उस कंपनी के पास उस सदस्य के मृतक होने का नोटिस मौजूद होगा, उसकी अकेले या दुसरे व्यक्तियों के साथ संयुक्त रूप से रिजिस्टर्ड शेयर के तहत सेवा की जाएगी तब तक जब कोई और धारक उसकी जगह रिजिस्टर्ड नहीं हो जाता या संयुक्त धारक नहीं बन जाता और ऐसी सर्विस सभी उद्देश्यों के लिए उसके वारिसों, निष्पादकों या प्रशासकों, और बाकी सभी व्यक्तियों के लिए नोटिस की या दस्तावेज़ की प्रयाप्त सर्विस मानी जाएगी, अगर कोई मौजूद है, या उसके शेयर के लिए संयुक्त रूप से दिलचस्पी रखता है।

जनरल बैठक की सूचना के हकदार व्यक्ति

199. अधिनियम की धारा 101 के प्रावधानों और यह लेखों के तहत, आम बैठक का नोटिस इनको प्रदान करना चाहिए;

- (a) कंपनी के सभी सदस्य, किसी भी मृतक सदस्य का कानूनी प्रतिनिधि या दिवालिये सदस्य का संपत्ति-भागी;
- (b) कंपनी के आडिटर या आडिटर; और
- (c) कंपनी के सभी निर्देशक।

कोई भी आकस्मिक चूक से प्रदान किया गया नोटिस, या ऐसे नोटिस की गैर रसीद, किसी भी बैठक के लिए कोई भी सदस्य या कोई व्यक्ति जो इस नोटिस का हकदार है वह इस बैठक की कार्यवाही को रद्द नहीं करेगा।

विज्ञापन

200. (a) अधिनियम के प्रावधानों के तहत, कोई भी दस्तावेज़ जिसे प्रदान करना है या कंपनी द्वारा उनमें से किसी भी सदस्य को भेजना है, स्पष्ट रूप से प्रदान नहीं किया जायेगा और वर्तमान तौर पर उसे भेजा हुआ समझा जायेगा या अगर अखबार में विज्ञापन भेजा गया है जो की जिले में वहाँ परिचालित है जहाँ कंपनी का रिजिस्टर्ड ऑफिस स्थित है।
- (b) हर व्यक्ति जो कानून के तहत, ट्रांसफर या अन्य साधनों के तहत किसी भी शेयर का हकदार है वह रजिस्टर में प्रवेश हुए उसके नाम और पते पर हर उस नोटिस के साथ बंधा होगा जो इस शेयर के लिए भेजा गया है और यह उस व्यक्ति को दिया जायेगा जिससे इस शेयर या भण्डार का हक प्राप्त हुआ है।

स्थानांतरण, आदि पहले नोटिस से बंधे

201. हर व्यक्ति जो कानून के तहत, ट्रांसफर या अन्य साधनों के तहत किसी भी शेयर का हकदार है वह रजिस्टर में प्रवेश हुए उसके नाम और पते पर हर उस नोटिस के साथ बंधा होगा जो इस शेयर के लिए भेजा गया है और यह उस व्यक्ति को दिया जायेगा जिससे इस शेयर या भण्डार का हक प्राप्त हुआ है।

कैसे नोटिस पर हस्ताक्षर करना है

202. कंपनी द्वारा दिए जाने वाला कोई भी नोटिस पर प्रबंधक निर्देशक या मुख्य कार्यकारी अधिकारी या ऐसे निर्देशक या अधिकारी द्वारा हस्ताक्षर होने चाहिए जिसको निर्देशकों ने नियुक्त किया है। किसी भी नोटिस पर हस्ताक्षर लिखत, प्रिंट या लिथोग्राफ रूप में कंपनी द्वारा दिए जाएंगे।

दस्तावेजों का प्रमाणीकरण

दस्तावेजों का प्रमाणीकरण और कार्यवाही

203. अगर अधिनियम या लेखों में खास रूप से दिया नहीं गया है तो उसे बचा लो, एक दस्तावेज पर कंपनी द्वारा आवश्यक प्रमाणीकरण के लिए निर्देशक, प्रबंधक निर्देशक और मुख्य कार्यकारी अधिकारी या कंपनी के एक अधिकृत अधिकारी द्वारा हस्ताक्षर किये जायेंगे और वह सील के अधीन नहीं होगा।

समाप्त करना

समाप्त करना

204. अधिनियम के प्रावधानों के तहत कंपनी के समाप्त होने पर तरजीही भुगतान, कंपनी की संपत्ति को उसके देनदारियों की संतुष्टि पारी पासू के लिए लागू किया जायेगा और ऐसे आवेदन के तहत जब तक दुसरे लेख प्रदान नहीं करते अधिकारों के हिसाब से और कंपनी के लाभों के हिसाब से सदस्यों में बाँट दिया जायेगा।

सदस्यों के बीच कंपनी की संपत्ति का विभाजन

205. अगर कंपनी अपनी मर्जी से या वैसे ही समाप्त हो रही है, परिसमापक एक विशेष संकल्प की मंजूरी के तहत, नकदी या वस्तु रूप में और कंपनी की संपत्ति के भाग अंशदाइयों के बीच बाँट दें और सी गयी मंजूरी के अधीन कंपनी की संपत्ति का भाग जैसे परिसमापक को ठीक लगे अंशदाइयों या किसी भी और के लाभ के लिए न्यासियों में अधिकृत कर दें। अगर उपरोक्त ब्यान के तहत बाँटने वाले शेयरों में देनदारी मौजूद है या ऐसा कुछ और, इस बटवारे के तहत उक्त शेयरों के हकदार किसी भी व्यक्ति को दस दिनों के अंदर लिखत में नोटिस द्वारा विशेष संकल्प प्रस्तुत करना होगा ताकि परिसम्पिक उसके शेयर को बेच सकें और उसे उसका भाग प्रदान कर सकें और परिसमापक, साधन के अनुसार कार्य करेगा।

मुआवजा और जिम्मेदारी

निर्देशक और बाकियों का मुआवजे का अधिकार

206. (a) अधिनियम की धारा 197 के प्रावधानों के तहत, सभी निर्देशक, प्रबंधक, सचिव और बाकी अधिकारी या कंपनी का कोई भी कर्मचारी को कंपनी द्वारा मुआवजा प्रदान किया जायेगा और यह निर्देशक का कर्तव्य होगा की वह कंपनी के दस्तावेजों की सर्विसों को पूरा करने के लिए कंपनी की निधियों में से सभी खर्चों, नुकसानों और कीमतों का भुगतान करे (जिसमें यात्रा के खर्च भी शामिल हैं) कोई ऐसा निर्देशक, अधिकारी या कर्मचारी द्वारा प्रवेश किये गए किसी भी सम्पर्क के कारण या उस द्वारा किये गए कार्य या किसी और मामले में जिसमें उसमें निर्देशक, अधिकारी या कर्मचारी की भूमिका निभायी है उसके लिए उत्तरदायी होगा।
- (b) उपरोक्त ब्यान के तहत, सभी निर्देशकों, प्रबंधकों, सचिवों, या कंपनी के बाकी अधिकारियों/कर्मचारियों द्वारा की गयी किसी भी कार्यवाही के कारण उत्पन्न हुआ उत्तरदायित्व चाहे वह सिविल हो या आपराधिक जिसमें निर्णय उसके पक्ष में दिया गया है या जिसमें उसे छूट दे दी गयी है या बरी कर दिया गया है या अधिनियम की धारा 463 के प्रावधानों के तहत कोई भी संबंध है जिसमें उसे कचहरी द्वारा राहत प्रदान की गयी है तो पूर्वगामी व्यापकता पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, यहाँ यह ऐलान किया गया है की कंपनी उसे सभी फीस और बाकी किये गए खर्च और होने वाले खर्च प्रदान करेगी या किसी भी निर्देशक के संबंध में जो कंपनी के रजिस्ट्रार के साथ रिटर्न, कागज या दस्तावेज भर रहा हो, या कंपनी निर्देशक या कोई और अधिकारी के ऑफिस के किसी मामले के कारण अधिनियम के किसी भी और प्रावधानों के तहत उसे मुआवजा प्रदान किया जायेगा।
207. अधिनियम की धारा 197 के प्रावधानों के तहत, कोई भी निर्देशक या कंपनी का कोई और अधिकारी किसी और अधिकारी या निर्देशक आदि द्वारा किये गए कार्य, गलती, दी गयी रसीद या चूक के लिए या किसी भी रसीद में शामिल होने के लिए या किसी भी नुकसान के अनुपालन या कंपनी द्वारा किसी संपत्ति में कमियों के कारण जो निर्देशकों के आदेश के तहत या कंपनी के पक्ष के हासिल की गयी है उसके कारण झोले गए खर्चों के लिए, या कंपनी के पक्ष पर या निर्देशक के आदेश पर निवेश किये गए पैसों में कमियों के कारण, दिवालियापन, ऋणशोधनाक्षमता या किसे दूसरे व्यक्ति, कंपनी या निगम द्वारा किये गए दर्दनाक कार्य जिस में पैसे, प्रतिभूतियां या प्रभावों का भरोसा किया गया हो या जमा करवाये गए हों उनके कारण उत्पन्न हुए नुकसान और क्षतियों के लिए, या ऐसा कोई भी नुकसान जो गलत निर्णय या उसके द्वारा उसमें कोई भूल के कारण या नुकसान और क्षति के बारे में जानकारी ना होने के कारण अगर कोई दुर्भाग्य का सामना करना पड़ा हो या ऐसा कुछ भी जो ऑफिस में उसके काम करते समय हुआ है या उसके संबंध में कुछ हुआ है जब तक समान रूप से ऐसा उसके अपने कार्य या गलती के कारण नहीं होता उसके लिए वह उत्तरदायी नहीं होगा।

गुप्त रखने की धारा

208. (a) कोई भी सदस्य को कंपनी के कामों को देखने में या उसका निरीक्षण करने की इजाजत नहीं है जब तक उसे निर्देशक या के प्रबंध निर्देशक और मुख्य कार्यकारी अधिकारी या मनोनीत अधिकारी द्वारा अनुमति नहीं मिल जाती या उसने कंपनी के सौदों के किसी भी विवरण के बारे में जानकारी की किसी खोज का पता लगाना होता है या

ऐसा कोई भी मामला जिस में सौदे का कोई राज, व्यापार का रहस्य या गुप्त प्रक्रिया छुपी है या जो कंपनी के कारोबार के संचालन के साथ संबंधित है और जो, निर्देशकों की राय के हिसाब से, जनता के साथ सम्पर्क करने के लिए कंपनी के हित के तहत बेमतलब है।

- (b) इन लेखों के प्रावधानों के साथ सहमत रहने के लिए सभी निर्देशक, प्रबंध निर्देशक, सचिव, आडिटर, परीक्षक, न्यासी, एक समिति के सदस्य, अधिकारी, नौकर, एजेंट, अकाउंटेंट या कोई और व्यक्ति जो की कंपनी के व्यापार में काम कर रहा है, अगर उसके ऑफिस में काम करने के दौरान किसी भी समय पर अपना काम शुरू करने से पहले निर्देशकों द्वारा जरूरत है तो वह घोषणा पर हस्ताक्षर करेगा जिसमें वह प्रण लेगा की वह सख्ती से कंपनी के सभी सौदों और खातों की अवस्था और उनके साथ संबंधित मामलों की गोपनीयता का सम्मान करेगा, और ऐसी घोषणा के साथ वह यह प्रण करेगा की अपने ड्यूटी करते समय जिन मामलों के पारे में उसे ज्ञान होगा वह उसका खुलासा नहीं करेगा जब तक उसकी जरूरत न हो और जब तक बोर्ड निर्देशक या किसी आम बैठक या कानून की एक अदालत या किसी ऐसे व्यक्ति द्वारा जिसके साथ मामले संबंधित हैं उसके द्वारा उसे ऐसा करने के लिए कहा नहीं जाता।

ज्ञापन में संशोधन और संस्था के लेख

209. (A) इन लेखों के अनुसार कंपनी की कोई भी वार्षिक या असाधारण आम बैठक पर सदस्य उन सभी शेयरों को वोट करेंगे जिनके वह मालिक हैं या जो उनके रिकॉर्ड में रखे गए हैं।
- (B) सदस्य कोई भी संकल्प को जारी नहीं करेंगे या ऐसा कोई भी फैसला नहीं लेंगे जो इन लेखों की शर्तों के विपरीत हो।
- (C) ज्ञापन में कोई भी परिवर्तन और संस्था के लेख अधिनियम की धारा 13 या धारा 14 के प्रावधानों के अनुसार होगा।

वहाँ के रजिस्टर, निरीक्षण और अनुकृतियाँ

210. (a) कोई भी निर्देशक या सदस्य या व्यक्ति कंपनी द्वारा रखे गए सांविधिक रजिस्ट्रों कि जाँच कर सकता है, जो की कंपनी के अधिनियम के प्रावधानों के अधीन ऐसे निर्देशक या सदस्य या व्यक्ति के निरीक्षण के लिए रखा गया हो, लेकिन यह करने से पहले उसे कंपनी को 15 दिन पहले अपने इस उद्देश्य के बारे में सूचित करना जरूरी है।
- (b) कोई भी निर्देशक या सदस्य या व्यक्ति कंपनी के ऐसे रजिस्ट्रों की अनुकृतियाँ कंपनी को 10 रुपये प्रति पृष्ठ के हिसाब से भुगतान करके ले सकता है। कंपनी ऐसे व्यक्ति को रजिस्ट्रों की अनुकृतियाँ प्रदान करने के लिए पैसों की रसीद की प्राप्ति के 15 दिनों के अंदर कदम लेगी।

सामान्य प्राधिकार

211. अधिनियम के अधीन लागू प्रावधानों के तहत, यह बताया गया है की, किसी भी कंपनी के पास कोई भी अधिकार, प्रमाण हो सकता है या ऐसी कंपनी कोई सौदा तभी कर सकती है जब अपने लेखों द्वारा कंपनी को अधिकार प्राप्त हो, यह विनियमन कंपनी को ऐसा अधिकार, विशेषाधिकार या प्राधिकार रखने के लिए अधिकृत करता है और शक्ति प्रदान करता है और ऐसे सौदों को अंजाम देने के लिए अधिकार देता है जो अधिनियम के तहत इस लेख में किसी भी विशिष्ट विनियमन या उस के संबंध के बिना मंजूर किये गए हों।

इंडिया इंटरनेशनल एक्सचेंज (आईएफएससी) लिमिटेड
बालासुब्रमण्यम वेंकटरमानी
निदेशक

टिप्पणी

हिंदी पाठ में अंतर की दशा में अंग्रेजी पाठ अभिभावी होगा।

INDIA INTERNATIONAL CLEARING CORPORATION (IFSC) LIMITED

CIN : U67190GJ2016PLC093683

Gujarat

Pursuant to the direction by SEBI, the Rules hereinafter are required to be published in the Gazette of India and Official Gazette of the State of Gujarat.

CHAPTER – I

MANAGEMENT OF THE CLEARING CORPORATION

1. General Powers of the Board of Directors

- (a) Subject to the provisions of the Securities Laws, the Board of Directors shall have complete and absolute jurisdiction over all matters of the Clearing Corporation and all Clearing members and shall have supervisory jurisdiction over any and all subjects and matters referred to any Committee or employee(s) of the Clearing Corporation and may direct and control their actions or proceedings at any stage thereof. The Board of Directors shall have absolute power and right to interpret the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Clearing Corporation and to decide all points, questions and disputes relating to the Clearing Corporation matters and relating to the administration, functions, working and affairs of the Clearing Corporation and relating to the conduct of Clearing Members. Unless the context otherwise requires, words and expressions shall have the same meaning as assigned to them in the Bye-laws and Regulations of the Clearing Corporation, including any modification thereof, and in case a term is defined at more than one of the above, then its meaning as defined in the Bye-laws shall prevail, unless necessitated otherwise. Any interpretation made or decision taken by the Board of Directors shall be final and conclusive and binding on the parties concerned without prejudice to the powers of the Board of Directors to review, revise, rescind or clarify the same.
- (b) Without prejudice to the generality of the foregoing powers, the Board of Directors may exercise powers, inter alia, in respect of all or any of the following matters:
 - (i) Organising, maintaining, controlling, managing, regulating and facilitating the conduct of the business in the Clearing Corporation;
 - (ii) Making or amending the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Clearing Corporation for all or any matters relating to the regulation and control of Clearing Members and regulation and control of settlement of deals;
 - (iii) Admission of Clearing Members, conditions for continued admission of Clearing Members, procedure for application and admission and for the said purpose to specify conditions for admission, continued admission, including but not limited to constitution and structure, qualification, education and training, experience, capital adequacy, fees, levies, charges, deposits, security deposits, margins and other funds payable and the matters similar or incidental or relating thereto;
 - (iv) Conduct of business in the Clearing Corporation;
 - (v) Conduct of Clearing Members;
 - (vi) Withdrawal or restriction of clearing or other facilities, suspension, declaration of default, expulsion, compulsory termination of clearing membership, surrender of clearing membership;
 - (vii) Revocation of cessation of clearing membership;
 - (viii) Re-admission after cessation of clearing membership;
 - (ix) Prescription for maintenance of records, documents and books of accounts by Clearing Members, inspection and audit of records, books of accounts and affairs of Clearing Members;
 - (x) Investigation of affairs, financial conditions, business conduct and dealings of Clearing Members;
 - (xi) Disciplinary action against Clearing Members for non-compliance, violation, contravention, disregard, disobedience or evasion of Rules, Bye-Laws and Regulations, circulars, directives, orders, notices and resolutions passed or issued by the Clearing Corporation and/ or SEBI;
 - (xii) Norms, procedures, forms and conditions of contracts to be entered into, and the time, mode and manner of performance of contracts between Clearing Members inter-se or between Clearing Members and their clients;
 - (xiii) Norms and procedures for clearing and settlement of contracts/deals or other arrangements for clearing and settlement including through the Clearing Corporation and for providing guarantee of settlement;

- (xiv) To create, maintain and deal with the Settlement Guarantee Fund;
 - (xv) Norms and procedures in respect of, and incidental or consequential to, closing out of contracts/deals;
 - (xvi) Dissemination of information through web site or any other mode;
 - (xvii) Code of Conduct for the members of the Board/Committee and any other persons identified by the Relevant Authority; implementation and monitoring of the Code of Conduct, consequence of non-adherence and the matters incidental or relating thereto;
 - (xviii) Appointment and dissolution of Committee or Committees of the Clearing Corporation for any purpose.;
 - (xix) Manner of operation and interfacing with exchanges, custodians depository, clearing banks(s);
 - (xx) Holding and conducting meeting/s for dispatching the business, adjourn and otherwise regulate its meetings in such manner as it may be deem fit, and as may be specified in Rules, Bye-laws and Regulations or Articles of Association of Clearing Corporation, from time to time.
 - (xxi) Such other matters in relation to the Clearing Corporation as may be specified under the provisions of Rules, Bye-Laws and Regulations or as may be necessary or expedient for the organization, maintenance, control, management, regulation and facilitation of the operations of the Clearing Corporation, Clearing Members, Clearing Banks etc. and generally for conduct of business of the Clearing Corporation.
- (c) The Board of Directors may make regulations in respect of all or any of the matters relating to the functioning and operations of the Clearing Corporation and the Clearing Members of the Clearing Corporation in general and in respect of all or any of the matters specified in Rule 1(b) as above, in particular. The Board of Directors may, without prejudice to the powers to make regulations, issue guidelines, norms, procedures, terms and conditions, directives, orders, notices, decisions, rulings and the like in respect of any or all such matters.

2. Delegation of Powers

The Board of Directors may, subject to such conditions and limitations, as it may deem fit, delegate such of its powers, except the power to make, amend, add to and rescind Rules or Bye-laws of the Clearing Corporation to such person(s), as it may deem fit and proper, with power to such person to sub-delegate, all or any of the powers vested in it, upon such terms, conditions, limitations and to such extent as it may deem fit, to manage all or any of the affairs of the Clearing Corporation and to revoke, withdraw, alter or vary all or any of such powers.

3. Constitution of Committees

- (a) The Relevant Authority may constitute one or more Committees for such purpose, as it may deem fit, including for the purpose of managing all or any of the affairs of the Clearing Corporation or for advising thereon. Such Committees may, unless otherwise specified to the contrary by SEBI, include one or more of the following category of persons, namely the Managing Director/CEO or other employee of India International Clearing Corporation (IFSC) Limited, one or more members of the Board of Directors, such persons of eminence in the field of finance, accounting, law, capital markets, risk management, information technology, telecommunications or other discipline; and Clearing Members; provided that if Clearing Members are included in the Committee, then the number of such Clearing Members in the Committee shall not exceed such strength, if any, that may be specified by SEBI or the Relevant Authority.
- (b) A Committee so constituted may constitute, subject to the terms and conditions of its constitution, such sub-committees for such purposes as it may deem fit. The constitution, powers and responsibilities of such sub-committee(s) may be determined by the Committee which constitutes such sub-committee(s).
- (c) The Managing Director/CEO or a Committee may also constitute a Committee or Committees as he or it may deem fit in the manner laid down under Rule 3.
- (d) The Board of Directors shall constitute such committees as shall be prescribed/ required by SEBI, from time to time. All such committees shall function/ operate in such manner to be in accordance with the provisions appearing in Rule 3 to Rule 12A herein under, to the extent that such provisions are not contrary to those specified by SEBI/ Clearing Corporation from time to time.

4. Tenure of Members of Committee

The tenure of the members of the Committee/s shall be such as may be specified in case of Committees, by the Relevant Authority and in case of sub-committees, by the Committee constituting such sub-committees.

5. Delegation by Committee

The Committee/s may, within the scope of its delegated powers and responsibilities, authorise the Managing Director/CEO or one or more officials of the Clearing Corporation or such other person(s) as such Committee/s may deem fit to carry out such acts, deeds and functions in accordance with such provisions as may be laid down in this regard for fulfilling the responsibilities and exercising the powers delegated to it by the Relevant Authority.

6. Disqualification of Member

No person shall be eligible to be appointed as a member of any Committee, if he suffers any disqualification applicable to such member as specified in the Rules, Regulations & Bye-Laws or the Articles of Association of the Clearing Corporation or as specified by the Board of Directors and a member of the Committee shall, ipso facto, vacate the office, if he suffers any such disqualification.

7. Chairman of the Committee

The members of the Committee may elect a Chairman from among themselves.

8. Committee may regulate its proceedings

A Committee may meet at such intervals as it may decide, adjourn and otherwise regulate its meetings and proceedings as it thinks fit.

9. Quorum for Meetings of the Committee

A quorum for a meeting of the Committee shall be one-third of the total strength of such Committee (any fraction being rounded off as one) or two, whichever is higher, unless any higher quorum is specified by the appointing authority; provided that where at any time the number of interested members exceeds two-thirds of the total strength, then the number of remaining members, i.e., the number of members not interested, being not less than two, shall be the quorum for the meeting.

10. Who may convene and when

The Chairman of a Committee or any employee of the Clearing Corporation under the authority of the Chairman may at any time convene a meeting of such Committee.

11. Decisions at the Meeting

Decisions at any meeting of the Committees shall be taken by a majority of the members. Every member of the Committee shall have only one vote, except that in the case of an equality of votes, the Chairman of the Committee who presides over the meeting shall have a second or casting vote.

12. Proceedings at Committee Meetings

- (a) At all meetings of the Committee, the Chairman of the Committee shall ordinarily preside and in his absence, the members of the Committee present may choose one from among themselves to be the Chairman of such meeting in accordance with the manner prescribed, if any, by SEBI/Clearing Corporation. Any member of the Committee shall disclose his interest in the business, if any, before the meeting and shall abstain from discussions, voting and decisions on the said matter. If Chairman is having such interest, he shall abstain from chairing the meeting.
- (b) No attendance or voting by proxy shall be allowed in a Committee meeting in respect of any matter.
- (c) The Committee at its meeting at which a quorum is present, shall be competent to exercise all or any of the powers and discharge functions vested in or exercisable by such Committee.

12A. Duties of Regulatory Authority

Without prejudice to the generality of the foregoing powers and to any power or authority impliedly and expressly conferred by any Rules, Bye-Laws and Regulations for the time being in force, the Relevant Authority shall have the following duties and powers in accordance with the policy laid down by the Clearing Corporation from time to time:

- (i) Implementing the decisions or policies specified by the Clearing Corporation on all matters relating to market regulation and compliance thereof and levy of penalties for non-compliance, excluding the specific areas assigned to any Committee by the Relevant Authority;
- (ii) Disciplining a Clearing Member in all aspects in relation to its dealing and settlement on the Clearing Corporation and in relation to any or all of its business transactions in securities;
- (iii) Settlement of all transactions in securities entered by a Clearing Member with its clients;
- (iv) Imposition of various types of margins including special margins;

- (v) Withdrawal or restriction of the clearing facility of a Clearing Member for non fulfilment of obligations relating to clearing membership, margin and settlement or due to surveillance measures;
- (vi) Causing the members to maintain registers, documents and records as required by the Rules, Bye-Laws and Regulations;
- (vii) Receiving and resolving complaints and making such enquiry and collecting such information as may be required and initiating necessary action as provided in the Rules, Bye-Laws and Regulations;
- (viii) Taking consequential action pursuant to any circulars, directives or inspection report issued by SEBI;
- (ix) Signing and issuing or causing to sign and issue all notifications and press releases;
- (x) Enforcing the directives, orders, guidelines, norms and circulars issued by Government of India or SEBI or the Relevant Authority from time to time, and under the Rules, Bye-Laws and Regulations;
- (xi) Recovering of various amounts due and payable by Clearing Members to the Clearing Corporation/SEBI by debiting the accounts of Clearing Members;
- (xii) Approving change of status or constitution and transfer in respect of clearing membership;
- (xiii) Calling upon attendance and information including books, papers, documents and other records or information from any Clearing Member who are already admitted as Clearing Members or from members which are seeking admission to the Clearing Corporation;
- (xiv) Taking suitable measures relating to clearing so as to safeguard and protect the interests of the Clearing Corporation, Clearing Members and their Clients;
- (xv) Calling upon for examination and investigation of the business and conduct and dealings of the Clearing Members;
- (xvi) Representing the Clearing Corporation as its official representative in all matters;
- (xvii) Performing such other duties and functions as are incidental and ancillary for the performance of the above duties and exercising such other powers as may be delegated to it or as may be entrusted to it by SEBI.

13. Delegation of Powers by the Relevant Authority

The Relevant Authority may delegate its powers, duties and functions to any one or more of the employees of the Clearing Corporation or any one or more of the Committees as may be necessary for the conduct of business and subject to such restriction as it may deem fit and to revoke or withdraw powers, duties and functions delegated by it. The Relevant Authority may also provide for the appointment of any person or persons for the management of the affairs of the Clearing Corporation and confer on such person, such powers as the Relevant Authority may deem fit and remove and to appoint another or others in place of any person or persons so removed. A person aggrieved by the decision of the Relevant Authority may prefer an appeal to the Board of Directors within such time as may be specified.

CHAPTER - II

CLEARING MEMBERSHIP

14. The rights, privileges, duties and responsibilities of a clearing member shall be subject to and in accordance with all applicable laws, Rules, Bye Laws and Regulations of the Clearing Corporation. The clearing membership right shall be personal and the same is non-transferable and/or non-assignable except as otherwise provided in the Rules.

Unless exempted by SEBI, any Relevant Authority, any person seeking to act as a clearing member of the Clearing Corporation shall, over and above complying with the requirements of the Clearing Corporation, shall also obtain registration from SEBI.

The Relevant Authority may define and admit more than one category of Clearing Members and may specify different norms including eligibility, admission and cessation of membership for each type of Clearing Members.

15. Admission and Fees

- (a) The Relevant Authority may specify different requirements regarding qualification, net worth, infrastructure and other relevant norms for Clearing Members;
- (b) The Relevant Authority may specify pre-requisites, conditions, formats and procedures for application for admission, termination, re-admission, etc. of Clearing Members to the Clearing Corporation. The Relevant Authority may, at its absolute discretion, refuse permission to any applicant to be admitted as a Clearing Member;
- (c) The Relevant Authority may, from time to time, provide for payment or provision by the Clearing Member at the time of admission and subsequently during the currency of its membership, such fees, charges, security deposits, margin money, contribution, collateral security, sureties, and other amounts as may be specified by it.

16. Eligibility

The following person shall be eligible to become Clearing Members of the Clearing Corporation:

- (a) a company, incorporated under the provisions of the Companies Act, 1956 or the Companies Act, 2013 (including any modification or re-enactment thereof);
- (b) Any other person permitted by any Relevant Authority.

17. Conditions Precedent for Admission

- (a) The Clearing Corporation may admit a person as a Clearing Member of the Clearing Corporation, if such person:
 - (i) is not disqualified under the Securities Laws from becoming a Clearing Member of a Clearing Corporation;
 - (ii) fulfils the requirements prescribed under the Securities Laws;
- (b) The following entities shall not be entitled to become Clearing Members of the Clearing Corporation, if it:
 - (i) is a company which has had a provisional liquidator or receiver or official liquidator appointed for itself under the provisions of the applicable law;
 - (ii) has been adjudged bankrupt or a receiving order in bankruptcy has been made against such person under any applicable law;
 - (iii) has been at any time expelled or declared a defaulter by any other clearing corporation;
 - (iv) has been previously refused admission to membership unless a period of one year has elapsed since the date of rejection;
 - (v) incurs any disqualification under the provisions of the Securities Laws, which disentitles such person from seeking membership of a clearing corporation;
 - (vi) has been restrained from accessing the securities market by the Regulators in the foreign jurisdiction.
- (c) No person shall be eligible to be admitted to the clearing membership of the Clearing Corporation unless the person satisfies:
 - i) the requirements prescribed in that behalf under the applicable laws, rules, regulations, guidelines, directives and circulars issued by the relevant regulatory authority and
 - ii) such additional eligibility criteria as the Board or relevant authority may prescribe from time to time.

18. Additional Eligibility Criteria

The Relevant Authority may, in addition to the above, prescribe from time to time, further and other criteria for eligibility for admission to, or retention of Clearing Membership. No person shall be eligible to be admitted to the Clearing Membership of the Clearing Corporation unless the person also satisfies such additional eligibility criteria.

Provided however that the Relevant Authority may waive compliance with any or all of the admission conditions and at its discretion waive the requirements set out as above, if it is of the opinion that the person seeking admission is considered by the Relevant Authority to be otherwise qualified to be admitted as a Clearing Member by reason of its means, position, integrity, knowledge and experience of business in securities.

19. Admission

- (a) Any person desirous of becoming a Clearing Member shall apply to the Clearing Corporation for admission to the Clearing Membership. Every application shall be dealt with by the Relevant Authority, which shall be entitled to admit or reject such application at its own discretion.
- (b) The application for admission of Clearing Member shall be made in such format as may be specified by the Relevant Authority from time to time.
- (c) The application shall have to be submitted along with such fees, security deposit and other monies in such form and in such manner as may be specified by the Relevant Authority from time to time.
- (d) The applicant shall furnish such declarations, undertakings, certificates, confirmations and such other documents or papers as the Relevant Authority may specify from time to time.

- (e) The Relevant Authority shall have the right to call upon the applicant to pay such fees or deposit such additional security in cash or kind, deposit or contribution to Settlement Guarantee Fund and any other fund that may be maintained by the Clearing Corporation from time to time, to furnish any additional guarantee or to require contribution to the fund established for training or fees, as the Relevant Authority may prescribe from time to time.
- (f) The Relevant Authority may provisionally admit the applicant to Clearing Membership provided that the applicant satisfies the eligibility conditions and other procedures and requirements of application subject to such terms and conditions as may be specified by the Relevant Authority. Upon the Relevant Authority being satisfied that all other terms and conditions and other requirements for the Clearing Membership have been complied with, the applicant may be admitted as a Clearing Member. The grant of provisional membership shall not entitle the applicant to any privileges and rights of Clearing Membership.
- (g) The Relevant Authority may at its absolute discretion reject any application for admission without giving any reasons therefor.
- (h) If for any reason the application is rejected, the application fee or admission fee, if any, or part thereof as may be decided by the Relevant Authority in its discretion, may be dealt with in such manner as the Relevant Authority deems fit.
- (i) The Relevant Authority may at any time revoke the admission and expel a Clearing Member if it has in, or at the time of its application for admission to clearing membership or during the course of inquiry made by the Relevant Authority preceding its admission:-
 - (i) Made any wilful misrepresentation; or
 - (ii) Suppressed any material information required of it as to its character and antecedents; or
 - (iii) Has directly or indirectly given false particulars or information or made a false declaration.
- (j) When a person is admitted to the clearing membership of the Clearing Corporation, intimation of the admission shall be sent to the applicant and to the SEBI. If the applicant admitted to the membership of the Clearing Corporation and after intimation of its admission is duly sent, does not comply with acts and procedures for exercising the privileges of membership as may be prescribed by the Relevant Authority within a specified time period from the date of despatch of the intimation of admission or such other period, the fee/deposits or such sums paid by the clearing member shall be forfeited by the Relevant Authority in the manner prescribed from time to time.

20. Transfer of Clearing Membership

- a) The Clearing Membership shall not be transferable except as mentioned herein. Without prejudice to the generality of the foregoing, a Clearing Member shall not assign, mortgage, pledge, hypothecate or charge its right of membership or any rights or privileges attached thereto nor shall it have the right to give license or grant a power of attorney in respect of such rights and privileges and no such attempted assignment, mortgage, pledge, hypothecation or charge or license or power of attorney shall be effective as against the Clearing Corporation for any purpose, nor shall any right or interest in any Clearing Membership other than the personal right or interest of the Clearing Member therein be recognised by the Clearing Corporation. The Relevant Authority may suspend any Clearing Member from the Clearing Corporation which acts or attempts to act in violation of the provisions of this Rule or take any other disciplinary action as it may deem fit.
- b) Subject to the provisions of the Securities Laws and other terms and conditions as the Clearing Corporation may specify in this regard, Clearing Membership may be transferred with prior written approval of the Clearing Corporation in the following circumstances:
 - (i) Merger or amalgamation of the Clearing Member with another company or body corporate;
 - (ii) In the event of loss of majority holding in or control of management of a Clearing Member, directly or indirectly, in such manner and to such extent as may be specified by the Clearing Corporation;
 - (iii) Demerger of Clearing membership from the Clearing Member company;
 - (iv) By takeover of a Clearing Member company by any person which may or may not be a Clearing Member;
 - (v) By dilution of existing holding in or control of management of a Clearing Member;
 - (vi) By two or more Clearing Members coming together to form a new Clearing Member entity;

- (vii) By transfer of the clearing membership of a Clearing Member to another person;
- (viii) By making nomination under these Rules and on the nomination becoming effective;

Explanation:

For the purpose of Rule 20 (b) above, “transfer of Clearing Membership” means transfer of clearing membership from a Clearing Member to any other person and also includes, unless otherwise provided for, change in status or constitution, arising out of amalgamation, merger, de-merger, takeover or loss of holding or control in the management of the Clearing Member or dilution of holding or control in the management of the Clearing Member, in such manner and to such extent as specified by the Relevant Authority.

- c) Notwithstanding anything contained in these Rules but subject to Rule 20 (b) above, change in status or constitution arising out of amalgamation, merger, de-merger or takeover or loss of majority holding in or control in the management of the Clearing Member or dilution of existing holding in or control in the management or transfer of clearing membership to another person shall not be deemed to be a transfer for the purpose of these Rules, unless it results in the loss of majority in, and / or control of management of, directly or indirectly, the Clearing Member in such manner and to such extent as specified by the Relevant Authority.
- d) The Clearing Corporation may, while permitting a transfer or nomination, specify such conditions as it may deem fit, including payment of transfer fee, deposits, past dues or other funds, settlement of investor grievances and constitution and structure for the person taking up the clearing membership.
- e) Without prejudice to any other provision of these Rules, the clearing membership may be suspended or the clearing facility may be withdrawn or restricted, for such period as the Relevant Authority may deem fit, upon a Clearing Member or a shareholder of a Clearing Member, having such holding in the company as may be specified by the Relevant Authority, in the opinion of the Relevant Authority, being unable to carry on the business on account of physical or mental disability or infirmity or continued non-availability or death or dissolution or deadlock in the management.

Explanation:

For the purposes of Clause (e) above, the term “Deadlock in the Management” means a situation wherein there is a loss of confidence or disagreement among the directors or shareholders of a Clearing Member company, which in the opinion of the Relevant Authority, will affect or is likely to affect the conduct of business by the Clearing Member, or an equality of votes at a meeting of the directors or shareholders of a Clearing Member company.

21. Nomination

- (a) On the default of the Clearing Member its right of nomination shall cease and vest in the Clearing Corporation.
- (b) The forfeited right of membership of a defaulter shall be restored to it if it be re-admitted as a member within six months from the date of default but if an application by a defaulter for re-admission be rejected by the Relevant Authority or if no such application be made within six months of the declaration of default, the Relevant Authority may at any time exercise the right of nomination in respect of such membership.
- (c) When the Relevant Authority has exercised the right of nomination in respect of a membership which had vested in the Clearing Corporation upon a member having been declared a defaulter, the consideration received therefor shall be paid to the Defaulters’ Committee, to be applied for the purposes and in the order of priority specified in the Bye-Laws and the Regulations of the Clearing Corporation.

22. Suspension of Clearing Membership rights.

Without prejudice to any other provision of the Rules, the operations of the Clearing Member may be suspended, for such period as the Relevant Authority may deem fit, in the following circumstances:

- (a) In the event of the Clearing Member not paying the fees, margins, deposits required to be paid by the Clearing Member to the Clearing Corporation;
- (b) In the event of the Clearing Member being in any breach or default of these Rules, Bye-Laws or Regulations;
- (c) In the event of any court, tribunal, forum or any other authority, duly authorized in that behalf ordering and directing the Clearing Corporation to do so;
- (d) In the event of any provisional liquidator being appointed or winding up petition being admitted against the Clearing Member;

- (e) In the event, bankruptcy proceeding has been initiated against the Clearing Member or the Clearing Member is declared as bankrupt.
- (f) In any circumstances in which the Relevant Authority may consider it necessary to suspend the operations of the Clearing Member in the interest of the securities market or in the interest of investors;

The Clearing Member shall be entitled to an opportunity to make a representation before the Relevant Authority, before a final decision on suspension of the Clearing Member is taken by the Relevant Authority.

23. Conditions

- (a) Clearing Members shall adhere to the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Clearing Corporation and shall comply with such operational parameters, rulings, notices, guidelines, circulars and instructions of the Relevant Authority as may be issued by the Relevant Authority from time to time.
- (b) Clearing Members shall furnish declarations, undertakings, confirmation and such other documents and papers relating to such matters and in such forms as may be prescribed by the Relevant Authority from time to time.
- (c) Clearing Members shall furnish to the Clearing Corporation such audited and/or unaudited financial or qualitative information and statements and in such manner as may be required by the Relevant Authority from time to time.
- (d) Clearing Members shall comply with such requirements as may be prescribed by the Relevant Authority from time to time with regard to advertisements, booklets and issue of circulars in connection with their activities as Clearing Members.
- (e) Clearing Members shall extend full cooperation and furnish such information and explanation and in such manner as may be required by the Relevant Authority or authorised person of the Clearing Corporation for inspection or audit or in regard to any dealings, settlement, accounting and/or other related matters.

24. Compulsory Termination of Clearing Membership

Without prejudice to any other provision of these Rules, the clearing membership may be compulsorily terminated by the Clearing Corporation if an acceptable nomination or restructuring of the entity, as the case may be, does not take place to the satisfaction of the Clearing Corporation within such period as may be permitted by the Clearing Corporation.

25. Cessation of Clearing Membership

- (a) A clearing membership right of a Clearing Member may cease, if any of the following apply:
 - (i) by surrender of clearing membership in accordance with such procedure and subject to such terms and conditions as may be specified by the Clearing Corporation;
 - (ii) by bankruptcy;
 - (iii) by dissolution;
 - (iv) by winding up;
 - (v) by expulsion;
 - (vi) by being declared a defaulter;
 - (vii) by compulsory termination of clearing membership in case of inability or failure of the Clearing Member to meet the continued admission norms or if an acceptable nomination or restructuring of the entity as mentioned in Rule 24 does not take place;
 - (viii) by cancellation of Certificate of Registration by SEBI as a stock broker.
 - (ix) by violating any Securities Law which warrant the cessation of the membership right.
- (b) On cessation of clearing membership of a Clearing Member, the clearing membership extinguishes, provided however, all the obligations and liabilities incurred, while the person was a Clearing Member shall continue.
- (c) Without prejudice to the right of the Clearing Corporation to take any other action under these Rules including suspension, withdrawal or restriction on clearing rights or other facilities of the Clearing Member, the Clearing Corporation may compulsorily terminate the clearing membership of a Clearing Member, if such Clearing Member fails to meet the conditions of continued admission specified by the Relevant Authority from time to time.

26. Re-Admission

- (a) The Clearing Corporation may at its discretion re-admit, a Clearing Member declared as a defaulter or a person whose clearing membership has been compulsorily terminated, as a Clearing Member subject to such terms and conditions as may be specified by the Clearing Corporation. However, the Clearing Corporation shall not re-admit a Clearing Member expelled due to disciplinary action taken against it.
- (b) The Clearing Corporation may, at its discretion, re-admit only such defaulter or such person, whose clearing membership has been compulsorily terminated and who, in the opinion of the Clearing Corporation:
 - (i) has paid up all the dues, crystallized or admitted, to SEBI and Clearing Corporation;
 - (ii) has paid up all the dues, crystallized or admitted, to other Clearing Members, clients and such other persons as may be specified by the Clearing Corporation;
 - (iii) has no bankruptcy or dissolution or winding up proceedings pending against it;
 - (iv) has defaulted owing to the default of clients whom it might have reasonably expected to be good for their commitments;
 - (v) has not been guilty of material breach of the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Clearing Corporation;
 - (vi) has complied with the terms of valid nomination or whose restructuring is acceptable to the Relevant Authority;
 - (vii) has been irreproachable in its general conduct;
 - (viii) meets all the eligibility criteria for admission as a Clearing Member.

CHAPTER – III

DISCIPLINARY PROCEEDINGS, PENALTIES, SUSPENSION AND EXPULSION

27. Disciplinary Jurisdiction

- (a) The Clearing Corporation may expel or suspend or censure or warn or reprimand any Clearing Member or impose fine or penalty on any Clearing Member, or withdraw or restrict all or any of its clearing membership rights or facilities, if it is found guilty of contravention, non-compliance, disobedience, disregard or evasion of any of the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Clearing Corporation or circulars, orders, notices, directions, decisions or rulings of the Relevant Authority or the Clearing Corporation or of any conduct, proceeding or method of business which the Clearing Corporation in its absolute discretion deems dishonourable, disgraceful or unbecoming of a Clearing Member of the Clearing Corporation or inconsistent with just and equitable principles of trade or detrimental to the interests, good name or welfare of the Clearing Corporation or prejudicial or subversive to its objects and purposes.
- (b) Penalty for Misconduct, Un-businesslike conduct and Unprofessional Conduct.

In particular and without in any way limiting or prejudicing the generality of the provisions in Clause (a) above, the Clearing Corporation may expel or suspend, censure, warn, reprimand any Clearing Member or impose fine or penalty on any Clearing Member or withdraw or restrict all or any of the clearing membership rights or facilities for any misconduct, un-businesslike conduct or unprofessional conduct in the sense of the provisions contained herein and in the Securities Laws.
- (c) Misconduct: A Clearing Member shall be deemed to be guilty of misconduct for any of the following or similar acts or omissions namely:
 - (i) Fraud: If it is convicted of a criminal offence or if it has committed fraud or a fraudulent act which in the opinion of the Clearing Corporation renders it unfit to be a Clearing Member;
 - (ii) Violation of Securities Laws: If it has violated or contravened provisions of the Securities Laws, code of conduct for Clearing Members, directions, orders, guidelines, notices or circulars issued by the Clearing Corporation governing the activities, business and operations of the Clearing Corporation in particular, and of the securities business in general;
 - (iii) Abetment of the Breach of Rules, Bye-laws and Regulations: If it abets or shields or assists or omits to report any Clearing Member whom it has known to have committed a breach or evasion of any Rule, Bye-law and Regulation of the Clearing Corporation or circular, order, notice, direction, decision or ruling of the Clearing Corporation;
 - (iv) Failure to comply: If it contravenes or refuses or fails to comply with or abide by any circular, order, notice, direction, decision or ruling of the Clearing Corporation and the Relevant Authority;

- (d) Improper conduct: If in the opinion of the Relevant Authority, it is guilty of dishonourable or disgraceful or disorderly or improper conduct on the Clearing Corporation or of wilfully obstructing the business of the Clearing Corporation including the below:
- (i) Failure to testify or produce document: If it neglects or fails or refuses to submit to the Relevant Authority within the time specified by it, such books, correspondences, documents, data and papers or any part thereof as may be required to be produced or to appear and testify before or cause any of its attorneys, representatives or employees to appear and testify before the Relevant Authority or such Committee or employee of the Clearing Corporation or other person authorised in that behalf;
 - (ii) Failure to submit information: If it neglects or fails or refuses to submit to the Relevant Authority within the time specified in that behalf returns, documents, certificates, declarations, audited or unaudited accounts in such form as the Relevant Authority may specify together with such other information as the Relevant Authority may require whenever circumstances arise which in the opinion of the Relevant Authority make it desirable that such special returns or information should be furnished by any or all the Clearing Members;
 - (iii) False or misleading submissions: If it submits any false or misleading returns, documents, certificates, declaration, audited or un-audited accounts required to be submitted to the Relevant Authority or makes any false or misleading statement therein;
 - (iv) Vexatious complaints: If it brings before the Relevant Authority, a complaint, which in the opinion of the Relevant Authority is frivolous, vexatious or malicious;
 - (v) Failure to pay dues and fees: If it fails to pay subscription fees, charges, levies, recoveries, deposits, or any other money which may be due from it or any fine or penalty imposed on it within the time specified by the Relevant Authority;
 - (vi) Non co-operation and threat: If it neglects or fails or refuses to cooperate with the Relevant Authority or threatens or causes any harm to the Clearing Corporation or to the employees or representatives of the Clearing Corporation or obstructs the Clearing Corporation or its employees or representatives in the performance of duties or fails or neglects or refuses to allow access to its premises, records, the computer and other information systems and telecommunication systems.
 - (vii) False or misleading returns:
If it neglects or fails or refuses to submit or makes any false or misleading statement in its clearing forms or returns required to be submitted to the Clearing Corporation under the Bye-laws, Rules and Regulations;
- (e) Un-businesslike Conduct: A Clearing Member shall be deemed guilty of unbusinesslike conduct if it acts in un-businesslike manner, inter alia, in the following eventualities:
- (i) Fictitious Names: If it transacts its own business or the business of its clients in fictitious names or if it carries on business on the Clearing Corporation under fictitious names;
 - (ii) Fictitious dealings: If it makes a fictitious transaction of dealing in securities;
 - (iii) Circulation of rumors: If it, directly or indirectly in any manner, circulates or causes to be circulated, any rumors;
 - (iv) Prejudicial business: If it makes or assists in making or with such knowledge is a party to or assists in carrying out any plan or scheme for the making of any purchases or sales or offers of purchase or sale of securities for the purpose of upsetting the equilibrium of the market or bringing about a condition in which prices will not fairly reflect market values;
 - (v) Market manipulation and price rigging: If it, directly or indirectly, alone or with other persons, effects series of transactions in any security to create actual or apparent active clearing in such security or raising or depressing the prices of such security for the purpose of inducing purchase or sale of such security by others or for its benefit or for the benefit of any other person in any manner;
 - (vi) Misleading transactions: If it, with an intention of creating false or misleading appearance with respect to the market or the price of any security, places orders for purchase or sale of securities or enters any order for the purchase or sale of any security with knowledge that an order at substantially the same size, price and time for sale or purchase of such security has been or will be entered by or for the same or different parties or places orders for purchase and sale of securities at substantially the same size, price and time for sale and purchase of such security;

- (vii) Unwarranted business: If it engages in reckless or unwarranted or un-businesslike dealings in the market or effects purchases or sales for its client's account or for any account, in which it is directly or indirectly interested, and if such purchases or sales are excessive in view of its client's or its own means and financial resources or in view of the market for such security;
 - (viii) Failure to carry out transactions for clients: If it fails to carry out transactions for its clients without sufficient cause;
 - (ix) Parting with rights and privileges: If it assigns, pledges, hypothecates or charges its right of clearing membership or any other rights or privileges attached thereto or it attempts to assign, pledge, hypothecate or charge its right of clearing membership or any other rights or privileges attached thereto.
- (f) Unprofessional Conduct: A Clearing Member shall be deemed to be guilty of unprofessional conduct for any of the following or similar acts or omissions namely:
- (i) Business in securities in which dealings not permitted: If it is settling deals and securities in which dealings are not permitted;
 - (ii) Business for defaulting client: If it transacts business directly or indirectly or executes an order for a client who has within its knowledge failed to carry out obligations relating to securities transactions and is in default to another Clearing Member, unless such client has made a satisfactory arrangement with the Clearing Member who is its creditor;
 - (iii) Business for insolvent: If, without first obtaining the consent of the Clearing Corporation, associates itself in business or transacts any business with or for any individual who has been bankrupt or insolvent even though such individual may have obtained its final discharge from a competent court;
 - (iv) Business without permission when under suspension: If without the permission of the Clearing Corporation, it does business on its own account or on account of a constituent with or through a Clearing Member during the period it is suspended by the Clearing Corporation;
 - (v) Business for or with suspended, expelled and defaulter Clearing Members/trading member: If without the permission of the Clearing Corporation, it deals with any Clearing Member/trading member which has been suspended, expelled or declared a defaulter;
 - (vi) Business for employees of other Clearing Members: If it transacts any business directly or indirectly, for or with an employee of another Clearing Member without the written consent of such employing Clearing Member;
 - (vii) Advertisement: If it advertises for business purposes or issues regularly circular or other business communications to persons other than its own clients, or publishes pamphlets, circular or any other literature or report or information relating to the stock markets in contravention of the advertisement code as may be specified by the Clearing Corporation;
 - (viii) Evasion of margin requirements: If it evades or attempts to evade or assists in evading the margin requirements specified by the Clearing Corporation;
 - (ix) Dealings with persons prohibited to buy or sell or deal in securities market: If it deals, directly or indirectly, in the course of its business with or transacts any business with or for any person, which has been prohibited by SEBI to buy or sell or deal in the securities market or by any other concerned authority.
 - (x) Clearing outside the Clearing Corporation: If it transacts outside the clearing system of the Corporation, unless otherwise permitted.

28. Clearing Member's responsibility for the acts of its employees

A Clearing Member shall be responsible for the acts or omissions of its attorneys, representatives, employees and any other person authorised directly or indirectly by the Clearing Member and shall be liable therefor to the same penalty to the same extent as if such act or omission had been done or omitted by the Clearing Member itself.

29. Clearing Members and others to testify and give information

A Clearing member shall appear and testify before and cause its attorneys, representatives and employees to appear and testify before the Clearing Corporation and shall produce or cause to be produced before it, such books, correspondences, documents, papers and records or any part thereof which may be in its possession and which may be deemed relevant or material to any matter under inquiry or investigation or proceeding.

30. Permission Necessary for Legal Representation

No entity shall have the right to be represented by counsel, attorney, advocate or other representative in any investigation or inquiry or proceeding or hearing before the Clearing Corporation, unless the Clearing Corporation permits.

31. Temporary Suspension

- (i) If in the opinion of the Relevant Authority it is necessary to do so, it may, for reasons to be recorded in writing, temporarily suspend a Clearing Member, pending completion of disciplinary proceedings under this Chapter by the Clearing Corporation, and no hearing shall be required for such temporary suspension and such temporary suspension shall have the same consequences of suspension under this Chapter.
- (ii) A notice to show cause shall be issued to the Clearing Member within a reasonable period of such temporary suspension.
- (iii) Any such temporary suspension may be revoked at the discretion of the Relevant Authority, for reasons to be recorded in writing, if the Relevant Authority is satisfied that the circumstances leading to the formation of opinion of the Relevant Authority to effect temporary suspension, have ceased to exist or are satisfactorily resolved.
- (iv) A Clearing Member aggrieved by the temporary suspension may appeal to the Board of Directors, provided that such appeal shall not automatically suspend the temporary suspension, unless otherwise directed by the Relevant Authority.

32. Withdrawal or restriction of facilities extended to the Clearing Member

Notwithstanding anything contained in these Rules, the Clearing Corporation, may withdraw or restrict any facilities including clearing facility of a Clearing Member, or direct such Clearing Member to withdraw or restrict such facility, if the situation so warrants, for the reasons to be recorded in writing. No hearing shall be required for such withdrawal or restriction of facilities of Clearing Member.

33. Effect of Suspension of Registration by SEBI

Notwithstanding anything contained in any of the Rules, Regulations and Bye-Laws of the Clearing Corporation, if the registration of a Clearing Member is suspended by SEBI, such Clearing Member shall ipso facto stand suspended from the clearing membership of the Clearing Corporation for the period during which such suspension is in force.

34. Disciplinary Action(s) may be single or co-joint

The disciplinary action of expulsion or suspension, fine or penalty, censure, warning, reprimand or withdrawal of all or any of the clearing membership rights of a Clearing Member may be imposed singly or co-jointly by the Clearing Corporation.

35. Specification of Penalty Structure

The Clearing Corporation may specify the penalty structure for imposing fines, the period of any suspension, withdrawal of clearing membership rights, and the amount of any fine or penalty, censure, warning, reprimand that would be imposed on contravention, non-compliance, disobedience, disregard or evasion of any Rules, Bye-Laws or Regulation of the Clearing Corporation or circular, order, notice, direction, decision or ruling thereunder, and may authorise any employee of the Clearing Corporation to impose penalties in accordance with the penalty structure specified as above. However, such pre-specification will not restrict the powers of the Clearing Corporation to impose additional or higher penalties, if the circumstances so warrant.

36. Commutation

- (a) The Clearing Corporation in its discretion may reduce or remit any disciplinary action taken against a Clearing Member, on such terms and conditions as it deems fit.
- (b) The Clearing Corporation may of its own motion or on an application by the Clearing Member concerned, review its decision and may rescind, revoke or modify any disciplinary action taken against that Clearing Member, provided however, that an application for review by a Clearing Member shall be filed within a period of one month of the date of receipt of the decision. The Clearing Corporation may, at its discretion, consider the application for review on such terms as it may deem fit, provided fine or penalty amount has already been paid or recovered or reject the same.

37. Failure to Pay Fines and Penalties

If a Clearing Member fails to pay any fine or penalty imposed on it within such period as specified by the Clearing Corporation after notice in writing has been served on it, it may be suspended by the Clearing Corporation or its

facilities including the clearing facility may be withdrawn or restricted, until it makes payment and if within a further period as specified, it fails to make such payment, it may be expelled by the Clearing Corporation. Without prejudice to the power of the Clearing Corporation to take any of the above action, the Clearing Corporation may recover such fine or penalty amount from other funds due to the Clearing Member.

38. Consequences of Suspension

The suspension of a Clearing Member shall have the following consequences namely:

- (a) Suspension of Clearing membership rights: The suspended Clearing Member shall during the terms of its suspension be deprived of and excluded from all the rights and privileges of clearing membership, but it may be proceeded against by the Clearing Corporation for any offence committed by it either before or after its suspension and the Clearing Corporation shall not be debarred from taking cognizance of and adjudicating on or dealing with any claim made against it by any of its clients or creditors.
- (b) Fulfilment of contracts: The suspended Clearing Member shall be bound to fulfil contracts outstanding at the time of its suspension;
- (c) Further business prohibited: The suspended Clearing Member shall not during the term of its suspension make any trade or transact any business with or through a Clearing Member provided that it may with the permission of the Clearing Corporation close with or through a Clearing Member the transactions outstanding at the time of its suspension.
- (d) Rights of Creditors Unimpaired: The suspension shall not affect the rights of the members who are creditors of the suspended Clearing Member.
- (e) Collateral Suspension of Clearing Rights: If the membership right of an Exchange in favour of a Clearing Member is suspended, then the Relevant Authority may, as it deems fit and as may be determined by it on a case to case basis, call for suspension of its Clearing Membership during the period of such suspension.

39. Consequences of Expulsion

The expulsion of a Clearing Member shall have the following consequences namely:

- (a) Extinguishments of Clearing membership rights: The clearing membership of the expelled Clearing Member shall extinguish and such member shall cease to be a member of the Clearing Corporation but any liability of any such Clearing Member to the Clearing Corporation, SEBI or to any client or creditor shall continue and remain unaffected by its expulsion;
- (b) Fulfilment of contracts: The expelled Clearing Member shall be bound to fulfil transactions outstanding at the time of its expulsion and it may with the permission of the Clearing Corporation close such outstanding transactions with or through a Clearing Member;
- (c) Consequences of declaration of defaulter to follow: In the case of expulsion or compulsory termination of a Clearing Member, the provisions of the Bye-laws pertaining to default and Settlement Guarantee Fund respectively shall become applicable as if such Clearing Member has been declared a defaulter.
- (d) Expulsion from All Memberships: The expelled Clearing Member shall cease to be a member of the Clearing Corporation and shall stand expelled from the membership of the Clearing Corporation and all its membership right with the Clearing Corporation shall stand cancelled.

40. Expulsion Rules to Apply

When a Clearing Member ceases to be a Clearing Member by reason of being expelled or pursuant to Rule 25 (a) (ii), (iii), (iv), (vii) or (viii) hereinabove, the provisions contained in Rule 39 shall apply, unless specified otherwise.

41. Notification of Penalty Imposed

The Clearing Corporation may, in its absolute discretion and in such manner as it thinks fit, notify or cause to be notified to the Clearing Members of the Clearing Corporation or to the public that any person who is named in such notification has been expelled, suspended, penalised or declared a defaulter or ceased to be a Clearing Member. No action or other proceedings shall in any circumstances be maintainable by such person against the Clearing Corporation or any employee, officer, representatives of the Clearing Corporation for the publication or circulation of such notification.

For India International Clearing Corporation (IFSC) Limited
BALASUBRAMANIAM VENKATARAMANI
Director

Pursuant to the direction by SEBI, the Bye-laws hereunder are required to be published in the Gazette of India and Official Gazette of the State of Gujarat.

CHAPTER - I

1. PRELIMINARY & DEFINITIONS

PRELIMINARY

Short Title

These Bye-Laws shall be called "Bye-Laws" or "Clearing Corporation Bye-Laws".

Applicability of the Securities Laws

These Bye-Laws and Regulations prescribed there under shall be subject to the provisions of the Securities Laws.

Definitions:

1.1 Board Of Directors or Board

"Board of Directors" or "Board" means Board of Directors of the Clearing Corporation;

1.2 Bye-laws

"Bye-Laws" means bye-laws of Clearing Corporation for the time being in force and any amendments made thereto from time to time;

1.3 Clearing And Settlement

"Clearing and Settlement" means clearing or settlement or clearing and settlement of Deals in such manner and subject to such conditions as may be specified by the Relevant Authority from time to time, unless the context indicates otherwise;

1.4 Clearing Bank(s)

"Clearing Bank(s)" shall mean the banks presently engaged by the Exchange to act as clearing banks, banks that may be engaged by the Exchange in future to act as clearing banks and such bank(s) as the Clearing Corporation may appoint to act as funds settling agency, to collect margin money for all Deals and any other funds movement inter se between Clearing Members and Clearing Members and the Clearing Corporation as may be directed by the Clearing Corporation from time to time;

1.5 Clearing Corporation

"Clearing Corporation" means India International Clearing Corporation (IFSC) Limited;

1.6 Clearing Member

"Clearing Member" shall mean a person who has been admitted as a member by Clearing Corporation to clear or settle trades executed on the platform of the Exchange ;

1.7 Clearing Segment

"Clearing Segment" means segment for clearing and settlement of deals as may be classified by the Relevant Authority from time to time;

1.8 Client/Constituent

"Client" or "Constituent" shall mean and include a person/entity who has agreed to avail the services of the member of the Exchange in accordance with circulars issued by the SEBI from time to time;

1.9 Committee

"Committee/s" mean the committees formed by the Board of Directors of the Clearing Corporation in accordance with the decision of the relevant authority or as directed by SEBI from time to time;

1.10 Contracts

"Contract" means a contract for or relating to the purchase or sale of a security through the platform of the Exchange, and may also be called as a "transaction", "dealing" or "bargain";

1.11 Deal

"Deals" means, unless the context indicates otherwise, deals which are admitted to be traded on the platform of the Exchange and cleared and settled through the Clearing Corporation;

1.12 Delivering Member / Selling Member

"Delivering Member / Selling Member" means a Clearing Member who ought to or has effected delivery in fulfillment of contracts to which these Rules, Bye-Laws and Regulations apply, unless the context indicates otherwise;

1.13 Exchange

"Exchange" means India International Exchange (IFSC) Limited or any other exchange situated in IFSC with whom the Clearing Corporation has entered into an arrangement for clearing and settling of the trades;

1.14 Guidelines

"Guidelines" shall mean Securities and Exchange Board of India (International Financial Services Centres) Guidelines, 2015 in force from time to time;

1.15 International Financial Service Centre

"International Financial Service Centre" or "IFSC" shall mean International Financial Service Centre located in the state of Gujarat or in such other place as may be notified by Government of India;

1.16 Issuer

"Issuer" shall include a company incorporated in India or a company or any entity incorporated in a foreign jurisdiction, which is permitted by the SEBI to raise capital in foreign currency other than Indian Rupee;

1.17 Member

"Member/s" as the context may require, means either the Trading Member or the Clearing Member or both;

1.18 Security/ies

"Security/ies" shall mean and include:-

- i) Equity shares of a company incorporated outside India;
- ii) Depository receipt(s);
- iii) Debt securities issued by eligible issuers;
- iv) Currency and interest rate derivatives;
- v) Index based derivatives;
- vi) Commodities derivatives;
- vii) Such other securities/derivatives/products of any kind as may be permitted by SEBI from time to time;

1.19 Receiving Member / Buying Member

"Receiving Member / Buying Member" shall mean a Clearing Member who ought to or has taken delivery in fulfillment of contracts to which these Rules, Bye-Laws and Regulations apply;

1.20 Regulations

"Regulations", unless the context indicates otherwise, includes business rules, circulars, notices, code of conduct and such other regulations prescribed by the relevant authority from time to time inter alia, for the administration and operations of the Clearing Corporation;

1.21 Relevant Authority

"Relevant Authority" shall mean the Board, Securities and Exchange Board of India, Managing Director of Clearing Corporation, Exchange, such other person or committee, as the context may admit or require, or any person/committee as may be specified by the Board from time to time;

1.22 Rules

"Rules", unless the context indicates otherwise, means the rules framed by the Clearing Corporation from time to time in accordance with the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956, Securities and Exchange Board of India (International Financial Services Centres) Guidelines, 2015 or in accordance with the directions of Securities and Exchange Board of India from time to time;

1.23 SEBI Act

"SEBI Act" means Securities and Exchange Board of India Act, 1992 (Act No.15 of 1992);

- 1.24 SEBI
“SEBI” means Securities and Exchange Board of India established under Section 3 of Securities and Exchange Board of India Act, 1992;
- 1.25 SCRA
“SCRA” means Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 (Act No.42 of 1956);
- 1.26 SCRR
“SCRR” means Securities Contracts (Regulation) Rules, 1957;
- 1.27 Securities Laws
“Securities Laws” includes the SCRA, SEBI Act, Depositories Act 1996, Companies Act 1956 and 2013, such other Acts, Regulations and Rules framed thereunder and any statutory modification or re-enactment thereto, the circulars, notifications, directives, guidelines made or issued thereunder by Central Government or SEBI or any other concerned authority to facilitate and regulate financial services relating to securities market in Special Economic Zone from time to time;
- 1.28 SECC Regulations
“SECC Regulations” means Securities Contracts (Regulation) (Stock Exchanges and Clearing Corporations) Regulations, 2012;
- 1.29 SEZ Act
“SEZ Act” means Special Economic Zones Act, 2005;
- 1.30 Settlement Guarantee Fund
“Settlement Guarantee Fund” means a fund established and maintained in accordance with the relevant provisions of the Bye-Laws of Clearing Corporation;
- 1.31 Trading Member
“Trading Member” means any person which is admitted as a member of the Exchange and the term “Trading Membership” shall be construed accordingly;
- 1.32 Interpretation
Unless in the context it is explicitly stated otherwise, all words and expressions used in these Regulations but not defined, and defined in the following, shall have the meanings respectively assigned to them therein:
- (1) The Securities Contract (Regulations) Act, 1956 and the Rules/Regulations made there-under
 - (2) The Securities and Exchange Board of India Act, 1992 and the Regulations made there-under
 - (3) The Depositories Act, 1996 and the Regulations framed there under
 - (4) The Companies Act, 1956/the Companies Act, 2013
 - (5) Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange
 - (6) Rules and Bye-laws of the Clearing Corporation.
- In case a term is defined in more than one of the above, then such term will derive its meaning from the statute (along with the Rules, Bye-laws and/or Regulations) provided prior in the order above, unless it is explicitly stated otherwise.
- 1.33 Headings shall not affect the construction or interpretation of any Rule;
- 1.34 Words importing masculine gender shall include feminine gender and vice versa and neutral gender in the case of companies, corporations, firms, etc., unless the context otherwise requires. Any defined term herein may or may not be capitalized in the Rules, Bye-laws and Regulations and shall not convey a different meaning merely by reason of non-capitalisation of such term, unless the context requires otherwise.

CHAPTER – II

2. CLEARING SEGMENT

- 2.1 The Clearing Corporation shall establish clearing segment as determined by the Relevant Authority.

CHAPTER – III

3. COMMITTEE(S)

- 3.1 Various Committee(s) shall be formed by the Board/Relevant Authority in such manner as may be prescribed by the SEBI from time to time.
- 3.2 Such Committee(s) shall function and shall have such powers/responsibilities as may be laid down in the Rules or as may be specified by SEBI/Board/Relevant Authority.

CHAPTER – IV

4. REGULATIONS

- 4.1 The Relevant Authority may prescribe regulations from time to time for the functioning and operations of the Clearing Corporation and to regulate the functioning and operations of the Clearing Members of the Clearing Corporation.
- 4.2 Without prejudice to the generality of the above, the Relevant Authority may prescribe regulations from time to time, inter alia, with respect to:
- (a) Norms, procedures, terms and conditions for admission of Clearing Member/Clearing Banks;
 - (b) Norms, procedures, terms and conditions to be complied with for admission of Deals for clearing and settlement by the Clearing Corporation;
 - (c) Norms, procedures, terms and conditions for clearing and settlement of Deals for different securities and instruments;
 - (d) Forms and conditions of Deals to be entered into, and the time, mode and manner for performance of Deals between Clearing Members inter se or between Clearing Members and their Constituents;
 - (e) Norms, procedures, terms and conditions for guaranteed settlement by the Clearing Corporation;
 - (f) Prescription from time to time and administration of penalties, fines and other consequences including suspension/expulsion of Clearing Members from the Clearing Corporation for defaults;
 - (g) Norms, procedures, terms and conditions for imposition and administration of different types of margins and other charges and restrictions that may be imposed by the Clearing Corporation from time to time.
 - (h) Determination from time to time, of fees, system usage, charges, deposits, margins and other monies payable to the Clearing Corporation by Clearing Members and the scale of clearing and other charges that may be collected by Clearing Members;
 - (i) Supervision of the clearing operations and promulgation of such Business Manual, circulars, notices, documents etc. containing the framework prescribed by the Clearing Corporation for management, operation and administration of a Clearing Corporation as it may deem fit;
 - (j) Inspection and audit of records and books of accounts;
 - (k) Administration, maintenance and investment of the corpus of the Settlement Guarantee Fund/Fund(s) set up by the Clearing Corporation;
 - (l) Establishment, norms, terms and conditions, functioning and procedures of Clearing Corporation, clearing through depository or other arrangements including custodial services for clearing and settlement;
 - (m) Norms, procedures, terms and conditions in respect of, incidental to or consequential to closing out of Deals;
 - (n) Dissemination of information and announcements;
 - (o) Any other matter as may be decided by the Relevant Authority.

CHAPTER – V

5. CLEARING MEMBERS

- 5.1 The Relevant Authority is empowered to admit Clearing Members in accordance with Rules, Bye-laws and Regulations of the Clearing Corporation. The Clearing Member shall pay such fees, security deposits and other monies as may be specified by the Relevant Authority from time to time, on admission of the Clearing Member and for continued admission. The fees, security deposits, other monies and any additional deposits paid, whether in the form of cash, bank guarantee, securities or otherwise, with the Clearing Corporation, by the Clearing Member from time to time, shall be subject to a first and paramount lien for any sum due to the Clearing Corporation and all other claims against the Clearing Member for fulfillment of engagements, obligations and liabilities of Clearing

Members arising out of or incidental to any Dealing made subject to the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation. The Clearing Corporation shall be entitled to adjust or appropriate such fees, deposits and other monies for such dues and claims, to the exclusion of the other claims against the Clearing Member, without any reference to the Clearing Member. The proceeds arising out of invocation of the bank guarantees furnished by the Clearing Member in lieu of security deposits or additional deposits, on being invoked by the Clearing Corporation, shall not be reckoned as part of the Clearing Member's deposits for the purpose of exposure, etc., unless the Clearing Member complies with the conditions imposed by the Relevant Authority from time to time. The proceeds from invoking the bank guarantees shall be dealt with by the Clearing Corporation as it may deem fit.

- 5.2 Clearing Member may clear and settle Deals through the Clearing Corporation in such manner and mode and subject to such terms and conditions and procedures as may be prescribed by the Relevant Authority.
- 5.3 Clearing Member may clear and settle Deals either on their own account or on behalf of their Clients unless otherwise specified by the Relevant Authority and subject to such terms and conditions which the Relevant Authority may prescribe from time to time.
- 5.4 On cessation of clearing membership right of a Clearing Member, all security deposits and monies not applied under the Rules, Bye-laws and Regulations of the Clearing Corporation, shall at the cost of the Clearing Member be returned and/or transferred either to it or as it shall direct or in absence of such direction to its legal representatives/successors/assignees. For the purpose of ascertaining legal representatives/successors/assignees, the Relevant Authority shall prescribe such course of action to be taken by the concerned person(s) as it may in its absolute discretion and in the interest of the Clearing Corporation, deem fit and proper.

CHAPTER – VI

6. CLEARING AND SETTLEMENT OF DEALS

6.1 Clearing and Settlement Of Deals

- 6.1.1 The Clearing Corporation shall not clear and settle the Deals which are not carried out in accordance with the provisions of the Rules, Bye-Laws and Regulations.
- 6.1.2 Notwithstanding what is stated above, the Relevant Authority may in its discretion and subject to provision of the Securities Laws and such conditions as it may deem fit, admit any other deals which are not carried out in accordance with the provisions of the Rules, Bye-Laws and Regulations.
- 6.1.3 "Netting" means the determination by the Clearing Corporation of net payment or delivery obligations of the Clearing Members of the Clearing Corporation by setting off or adjustment of the inter-se obligations or claims arising out of buying and selling of securities, including the claims and obligations arising out of the termination, by the Clearing Corporation or the Exchange, in such circumstances as the Clearing Corporation may specify in the Bye-Laws, of the transactions admitted for settlement at a future date, so that only a net claim be demanded, or a net obligation be owed
- 6.1.4 Settlement and Netting:
- (1) The payment and settlement in respect of a transaction executed on the Exchange shall be determined in accordance with the netting or gross procedure as specified in the Bye-Laws of the Exchange and/or the Clearing Corporation, with the prior approval of the SEBI.
 - (2) Payment and settlement in respect of a transaction between parties referred to in the above Bye-Law (1), effected under the Bye-Laws of the Exchange or the Clearing Corporation, shall be final, irrevocable and binding on such parties.
 - (3) When a settlement has become final and irrevocable, the right of the Exchange or the Clearing Corporation, as the case may be, to appropriate any collaterals or deposits or margins contributed by the trading member, clearing member or client towards its settlement or other obligations in accordance with the Bye-Laws of the Exchange or the Clearing Corporation shall take priority over any other liability of or claim against the said trading member, clearing member or client, as the case may be.

Explanation. – For removal of doubts, it is hereby declared that the settlement, whether gross or net, referred to in this Bye-Law is final and irrevocable as soon as the money, securities or other transactions payable as a result of such settlement is determined, whether or not such money, securities or other transactions is actually paid.

6.1.5 Right of Clearing Corporation

The right of the Clearing Corporation to recover the dues from its clearing members, arising from the discharge of their clearing and settlement functions, from the collaterals, deposits and the assets of the clearing members, shall have priority over any other liability of or claim against the clearing members.

6.2 Admission of Deals

6.2.1 Clearing and settlement shall be permitted on the Clearing Corporation in Deals which are from time to time admitted for clearing by the Relevant Authority in accordance with the provisions of the Bye-Laws and Regulations.

6.2.2 The Relevant Authority may specify securities from time to time, dealings in which may be admitted in accordance with the provisions of the Bye-Laws and Regulations in that regard.

6.2.3 The Relevant Authority may specify the Exchange, dealings on which may be admitted for clearing and settlement by the Clearing Corporation in accordance with the provisions of the Bye-Laws and Regulations of the Clearing Corporation.

6.3 Conditions and requirements of Clearing and Settlement

The Relevant Authority may grant admission for clearing and settlement of deals executed on the Exchange, provided all the conditions and requirements including the conditions and requirements prescribed by the Relevant Authority are duly fulfilled by the parties concerned.

6.4 Refusal of Admission of Deals

The Relevant Authority may, in its sole discretion, approve admission of deals or defer, or reject admission of deals for clearing and settlement on the Clearing Corporation, subject to such terms as it deems fit.

6.5 Deals in Provisional Documents

6.5.1 The Relevant Authority may, in its discretion, admit deals in Provisional Documents.

6.5.2 Provisional Documents for the purpose of these Bye-Laws and Regulations denote Coupons, Fractional Certificates, Letters of Renunciation, or transferable Letters of Allotment, Acceptance or Application or options or other rights or interests in securities, warrants issued or to be issued by an issuer or other similar documents in respect of an issuer whose securities are sought to be admitted to be cleared and settled through the Clearing Corporation.

6.6 Specific Deals

The Relevant Authority may, in appropriate cases solely at its discretion from time to time decide specific deals to be cleared and settled through the Clearing Corporation in case of securities which are not admitted for clearing on the Clearing Corporation or are for the time being prohibited or suspended.

6.7 Suspension of Admission of Deals

The Relevant Authority may suspend at any time admission of deals including of any security of the Exchange for such period as it may determine and reinstate such deals subject to such conditions as it may deem fit.

6.8 Withdrawal of Admission of Deals

The Relevant Authority may where it deems necessary withdraw admission to dealings of the Exchange either for breach of or non-compliance with any of the conditions or requirements of admission of dealings or for any other reason whatsoever.

6.9 Readmission of Deals

The Relevant Authority in its discretion may readmit deals of the Exchange which have been previously suspended/withdrawn.

6.10 Clearing and Settlement

Settlement shall be effected by the Clearing Members selling the securities by giving delivery and receiving payment and by the Clearing Members buying securities by receiving securities and paying funds, as the case may be or as specified by the Relevant Authority from time to time in the Bye-Laws and Regulations.

6.11 Privity of Contract

6.11.1 Except as provided herein, the Clearing Members giving and receiving delivery and/or payment as provided in the Bye-Laws and Regulations shall be deemed, notwithstanding that no direct contract may exist between them, to have made a contract with each other as sellers and buyers. However the rights and liabilities of delivering and receiving member with their respective immediate contracting party shall not be affected thereby. The selling member (unless itself is the delivering member) shall however be released from all responsibility in regard to the title, ownership, genuineness, regularity and validity of the documents once the documents are received by the receiving member and in the event of any loss and/or damages arising to the receiving member therefrom, the same shall be dealt with in accordance with the provisions of Bye-Laws and Regulations thereof.

6.11.2 In cases where the Clearing Corporation may specify either generally or specifically, Clearing Members giving and receiving delivery and paying and receiving funds as provided in the Bye-Laws and Regulations shall be deemed,

notwithstanding that no direct contract exists between them, to have made a contract with the Clearing Corporation through full novation as sellers and buyers and between themselves as delivering and receiving members; provided further however that in such event the rights and liabilities of delivering and receiving member shall not be deemed to be affected thereby and the Clearing Corporation shall not be responsible in respect of the title, ownership, genuineness, regularity and validity in respect of the documents delivered or received and in the event of any loss and/or damages arising to the delivering and receiving members therefrom, shall be dealt with in accordance with the provisions of Bye-Laws and Regulations thereof.

6.12 Arrangement for Clearing and Settlement

6.12.1 Clearing and settlement of deals shall be effected by Clearing Members by adopting and using such arrangements, systems, agencies or procedures as may be prescribed or specified by the Relevant Authority from time to time. Without prejudice to the generality of the above, the Relevant Authority may prescribe or specify from time to time such custodial, depository and other services for adoption and use by Clearing Members and their constituents to facilitate smooth operation of the clearing and settlement arrangement or system.

6.12.2 The clearing and settlement function may be performed by the Clearing Corporation or it may take assistance of any agency identified by the Relevant Authority for the purpose.

6.12.3 Save as otherwise expressly provided in the Bye-Laws and Regulations, when funds and securities are cleared and/or settled under a prescribed arrangement, the settlement responsibility shall rest solely upon the counter parties to the contract and/or the concerned Clearing Members as the case may be and the Clearing Corporation shall act as the common agent of the Clearing Members for receiving or giving delivery of securities and for receiving and paying funds, without incurring any liability or obligation as a principal.

6.13 Operational Parameters for Clearing

6.13.1 The Relevant Authority may determine and announce from time to time operational parameters regarding clearing of deals through the Clearing Corporation which the Clearing Members shall adhere to.

6.13.2 The operational parameters may, inter alia, include:

- (a) Clearing limits allowed which may include clearing limits with reference to net worth and capital adequacy norms;
- (b) Clearing volumes and limits at which it will be incumbent for Clearing Members to intimate the Clearing Corporation;
- (c) Fixation of delivery lots for different settlement types;
- (d) Other matters which may affect smooth operation of clearing of Deals keeping in view larger interest of the public;
- (e) Determining types of deals permitted for a particular kind of Clearing Member and for a security;
- (f) Determining functional details of the clearing and settlement system including the system design, user infrastructure and system operation.

6.14 Clearing Hours

6.14.1 The hours for clearing and settlement of deals on the Clearing Corporation shall be such as may be decided by the Relevant Authority from time to time. The Relevant Authority may, from time to time, specify clearing hours for different types of deals.

6.14.2 The Relevant Authority may decide such number of days as holidays in a calendar year and declare a list of such holidays to the Clearing Members. The Relevant Authority may, from time to time, alter or cancel any of the holidays so fixed. The Relevant Authority may suspend clearing and settlement operations on days other than or in addition to holidays.

6.14.3 Business Days:

- (a) The Clearing Corporation shall be open on all business days, which shall be declared in advance by the Relevant Authority.

6.14.4 Alteration or Cancellation of Clearing Corporations' Holidays

6.14.4.1 The Relevant Authority may from time to time:

- (a) alter or cancel any of the Clearing Corporations holidays fixed in accordance with these provisions;
- (b) keep the Clearing Corporation open for clearing and settlement of Deals on any day .

6.14.5 Closure of Clearing Corporation during Market Closure

The Relevant Authority may, for reasons to be recorded, close the Clearing Corporation on the market closure days other than or in addition to holidays.

6.14.6 Clearing and Settlement Session

Meetings of the Clearing Members for clearing and settlement purposes, to be called clearing and settlement sessions, shall be held in such manner as may be specified by the Relevant Authority from time to time.

6.14.7 Altering Time of Clearing Session

The Relevant Authority may reduce, extend or otherwise alter the time of clearing session of the Clearing Corporation on any particular day.

6.15 Delivery of Securities

6.15.1 Delivery and settlement of all securities, documents and papers and payment in respect of all Deals shall be in such manner and at such place(s) as may be prescribed by the Relevant Authority from time to time.

6.15.2 The Relevant Authority shall specify from time to time, the securities, documents and papers which, when delivered in prescribed manner, shall constitute good delivery. Where circumstances so warrant, the Relevant Authority may determine, for reasons to be recorded, whether or not a delivery constitutes a good delivery, and such findings shall be binding on parties concerned. Where the Relevant Authority determines that a delivery does not constitute a good delivery, the delivering party shall be required to substitute such delivery with the good delivery acceptable to the Relevant Authority within such time as may be specified.

6.15.3 The norms and procedures for delivery with respect to market lot, odd lot, minimum lot, part delivery, delivery of partly paid securities etc., shall be as prescribed by the Relevant Authority from time to time.

6.15.4 The requirements and procedures for determining disputed deliveries or defective deliveries, and measures, procedures and system of resolving the dispute or defect in deliveries or of consequences of such deliveries or their resolution shall, subject to these Bye-Laws and Regulations, be as prescribed by the Relevant Authority from time to time.

6.16 Closing Out

6.16.1 A deal admitted for clearing and settlement may be closed out on failure of a Clearing Member to comply with any of the provisions relating to delivery, payment and settlement of deals or on any failure to fulfill the terms and conditions subject to which the deal has been made, or such other circumstances as the Relevant Authority may specify from time to time. The deal may be closed out by the Clearing Corporation in such manner, within such time frame and subject to such conditions and procedures as the Relevant Authority may prescribe from time to time.

6.16.2 Without prejudice to the generality of the foregoing, the Relevant Authority may close out deals, inter alia, by buying in or selling out against a Clearing Member as follows:-

- (a) in case of the selling Clearing Members, on failure to complete delivery on the due date;
- (b) in case of the buying Clearing Members, on failure to pay the amount due on the due date; and
- (c) any loss, damage or shortfall sustained or suffered as result of such closing out shall be payable by the Clearing Members who failed to give due delivery or to pay the amount due.

6.17 Borrowing of Securities

6.17.1 Notwithstanding anything contained in Bye-Law 6.16 hereinabove, in the event of failure of the Delivering Member to complete delivery of specified securities on the due date, the Clearing Corporation may borrow the securities specified by it on behalf of such Delivering Member in such manner, within such time frame and subject to such conditions and procedures as the Relevant Authority may prescribe from time to time, and deliver them to the Receiving Member(s) and / to complete the delivery. Such Delivering Member shall return the specified securities within the time stipulated by the Relevant Authority together with such fees and charges as may be prescribed by the Relevant Authority.

6.17.2 In the event of failure of the Delivering Member to return the securities borrowed by the Clearing Corporation on its behalf within the stipulated time, the Clearing Corporation shall buy the securities on behalf of the member in the manner and method prescribed by the Relevant Authority and may recover the amount thereof from such member together with such other fees and charges as may be prescribed by the Relevant Authority.

6.17.3 In the event the Clearing Corporation fails to buy-in the securities to be returned on behalf of such borrowing Delivering Member, the Clearing Corporation may effect close out in respect of the securities, to the extent that it could not be bought in, in the manner prescribed by the Relevant Authority and recover the amount of such close out and fees from such member.

6.18 Failure to meet obligations

In the event of Clearing Member failing to meet its obligations to the Clearing Corporation arising out of clearing and settlement operations of admitted deals, the Relevant Authority may charge such interest, impose such penalties and fines and take such disciplinary action against the Clearing Member as it may determine from time to time. Any disciplinary action which the Relevant Authority takes pursuant to the above shall not affect the obligations of the Clearing Member to the Clearing Corporation or any remedy to which the Clearing Corporation may be entitled to against such Clearing Member under applicable law.

CHAPTER – VII**7. DEALINGS BY CLEARING MEMBERS****7.1 Jurisdiction**

- 7.1.1 All deals admitted by the Clearing Corporation for clearing and settlement which are subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Clearing Corporation shall be deemed to have been entered into exclusively in the International Financial Services Centre and the courts which exercise jurisdiction over the International Financial Services Centre shall have exclusive jurisdiction with regard to such deals, admitted on the Clearing Corporation.

7.2 Record for Evidence

The record of the Clearing Corporation as maintained by a central processing unit or a cluster of processing units or computer processing units or in any other manner shall constitute the agreed and authentic record in relation to any deals cleared and settled through the Clearing Corporation. In the event of any dispute or claim between the constituents and the Clearing Member of the Clearing Corporation or between the Clearing Members inter-se of the Clearing Corporation or between the Clearing Members and the Clearing Corporation regarding clearing and settlement of deals, the records maintained by the Clearing Corporation shall constitute valid and final evidence.

7.3 Clearing Member only Parties to Deals

The Clearing Corporation shall not recognise as parties to deals any person other than its own Clearing Members. Every Clearing Member is liable for due fulfillment of the Deal and to the Clearing Corporation as may be specified by the Relevant Authority, whether such deal be for account of the Clearing Member effecting it or on account of a Constituent.

7.4 All Deals subject to Rules, Bye-Laws and Regulations

All Deals shall be made subject to the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Clearing Corporation and such Rules, Regulations and Bye-Laws shall form a part of the terms and conditions of all such Deals. The deals shall be subject to the exercise by the Relevant Authority of the powers with respect thereto vested in it by the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Clearing Corporation.

7.5 Inviolability of Admitted Deals

All dealings in securities on the Clearing Corporation made subject to the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Clearing Corporation shall be inviolable and shall be cleared and settled in accordance with these Bye-Laws and Regulations of the Clearing Corporation. Provided that the deals are not annulled by the Exchange in the manner prescribed by SEBI/the Exchange from time to time.

7.6 Deals by Representative Clearing Members

The Clearing Member may authorise another Clearing Member to act as its representative for a specified period with the prior permission of the Relevant Authority.

7.7 Indemnity

The Clearing Corporation shall not be liable for any activity of the Clearing Member or any person acting in the name of the Clearing Member whether authorised or not including deals cleared and settled through the Clearing Corporation save and except and to the extent provided for in the Bye-Laws and Regulations.

CHAPTER – VIII**8. MARGINS****8.1 Margin Requirements**

- 8.1.1 The Relevant Authority may from time to time prescribe requirements of margins including collection of margins (including VaR margins) on an upfront basis for deals cleared and settled through the Clearing Corporation and the Clearing Member shall furnish such margin as a condition precedent from such date as may be specified by the Clearing Corporation.

- 8.1.2 Every Clearing Member has continuing obligation to maintain margins at such levels and during such periods as may be stipulated by the Clearing Corporation from time to time. Out of the margins so required to be deposited and maintained by a Clearing Member, margins deposited by Clearing Members on their own account and on behalf of their Constituents or the trading members of an Exchange, shall be segregated by the Clearing Corporation in such manner as it may deem fit.
- 8.2 Form of Margin
- The margins to be provided by the Clearing Member under the Bye-Laws and Regulations shall be in cash. The Relevant Authority may, at its discretion and on such terms and conditions as it may deem fit to impose, accept deposit receipts, guarantee of bank(s) or such securities as may be approved by it, as margin. Any such substitute of cash like deposit receipts, bank guarantee/s, securities approved by it shall be deemed to have been pledged and/or hypothecated as the case may be in favour of the Clearing Corporation.
- 8.3 Quantum of Margin
- The Clearing Member depositing margins, in the form of securities shall always maintain the value thereof so that the same does not go below the quantum of margin required to be deposited by such member. In the event of the value of such securities going below the level of margin, then such member shall provide further security to the satisfaction of the Relevant Authority. The Relevant Authority alone shall be entitled to determine the value of the additional security provided by such member.
- 8.4 Margin to be held by the Clearing Corporation
- The margins shall be held by the Clearing Corporation and when such margin is in the form of bank deposit receipts and/or securities, such deposit receipts and/or securities may be transferred to such person/s and/or to the custodian and/or to such other entity approved by the Clearing Corporation. All margin deposits shall be held either by the Clearing Corporation, the approved persons and/or the Custodian, as the case may be, for and on account of the Clearing Corporation without any right whatsoever of the Clearing Member depositing such margin or such authorized persons/custodian to call in or question the exercise of such discretion by the Clearing Corporation.
- 8.5 Lien on Margins
- The cash or substitute thereof, paid or deposited by the Clearing Member as margin shall be subject to first and paramount lien for all sums due to the Clearing Corporation. Margin shall be available in preference to all other claims against the Clearing Member for due fulfillment of its obligations and liabilities arising out of or incidental to any deals made subject to the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Clearing Corporation or anything done in pursuance thereof.
- 8.6 Utilisation for failure to meet obligations
- In the event of the Clearing Member failing to meet its obligations to the Clearing Corporation arising out of clearing and settlement operations of such deals as provided in these Bye-Laws and Regulations, the Relevant Authority shall be entitled to utilise any amount paid by the Clearing Member to the Clearing Corporation either in the form of margin, deposit, security or in any other form or any other payment retained by the Clearing Corporation for the purpose of clearing and settlement of the deals of such Clearing Member subject to Bye-law 9.14.
- 8.7 Evasion of Margin Requirements Forbidden
- The Clearing Member shall not directly or indirectly enter into any agreement/arrangement or adopt any method for the purpose of evading or assisting in the evasion of the margin requirements prescribed under the Bye-Laws and Regulations.
- 8.8 Suspension on failure to pay margin
- If the Clearing Member fails to pay any margin as required in the Bye-Laws and Regulations, the Relevant Authority may take such action as it may deem fit against such Clearing Member, including suspension of such Member.
- 8.9 Interest, Dividend and Calls
- 8.9.1 The receiving member shall be entitled to receive all vouchers, coupons, dividends, cash bonus, bonus issues, rights and other privileges which may relate to securities bought cum voucher, cum coupons, cum dividends, cum cash bonus, cum bonus issues, cum rights, etc. The delivering member shall be required to provide all such vouchers, coupons, dividends, cash bonus, bonus issues, rights and other privileges which may relate to securities sold ex voucher, ex coupons, ex dividends, ex cash bonus, ex bonus issues, ex rights, etc.
- 8.9.2 The manner, mode, information requirements, alterations, date and timing etc., of adjustment with respect to vouchers, coupons, dividends, cash bonus, bonus issues, rights and other privileges between the receiving and delivering member shall be as prescribed by the Relevant Authority from time to time. Save as otherwise provided

in the Bye-Laws and Regulations, the Clearing Members shall be responsible between themselves and to their constituents for effecting such adjustments.

- 8.9.3 In respect of a deal in securities which shall become or are exchangeable for new or other securities under a scheme of reconstruction or reorganisation, the delivering member shall deliver to the receiving member, as the Relevant Authority directs, either the securities contracted for or the equivalent in securities and/or cash and/or other property receivable under such scheme of reconstruction or reorganisation.

8.10 Clearing Fees

The Relevant Authority may from time to time prescribe fees, charges and recoveries to be levied on the Clearing Members in respect of clearing and settlement of deals and in respect of any dues payable by such Clearing Member to the Clearing Corporation.

CHAPTER – IX

9. RIGHTS, DUTIES AND LIABILITIES OF THE CLEARING MEMBERS AND CONSTITUENTS

9.1 Margin from Constituents

A Clearing Member shall have the right to demand from its Constituent the margin it has to provide under the Rules, Bye-Laws and Regulations in respect of the business done by it for such Constituent. The Clearing Member shall also have the right to demand an initial margin in cash or the substitute for cash from its Constituent/s before undertaking to clear his/its obligations and to stipulate that the constituent shall pay margin or furnish additional margin according to changes in market prices. The Constituent shall be bound to comply with the directions of the Clearing Member, when called upon to do so as required under the Rules, Bye-Laws and Regulations.

9.2 Constituent in Default

- 9.2.1 The Clearing Member shall not transact business directly or indirectly for a constituent who to its knowledge is in default to another Clearing Member unless such constituent shall have made an arrangement satisfactory to the Clearing Member proposing to act for such constituent that such Constituent has or shall settle the claim of the Clearing Member who is its creditor.

9.3 Closing-Out of Constituent's Account

Unless otherwise prescribed by the Relevant Authority from time to time, at the time of closing-out the account of a Constituent, the Clearing Member may assume or take over such deals to its own account as a principal at prices which are fair and justified by the condition of the market or he may close-out in the open market and any expense incurred or any loss arising therefrom shall be borne by the Constituent.

9.4 Clearing Member not liable to attend to Registration of Transfer

Unless otherwise prescribed by the Relevant Authority from time to time, a Clearing Member shall not be deemed to be under any obligation to attend to the transfer of securities and the registration thereof in the name of the Constituent. If it attends to such work in the ordinary course or at the request or desire or by the consent of the Constituent it shall be deemed to be the agent of the Constituent in the matter and shall not be responsible for loss in transit or for the company's refusal to transfer or not be under any other liability or obligation other than that specifically imposed by the Rules, Bye-Laws and Regulations. The stamp duty, the transfer fees and other charges payable to the company, the fee for attending to the registration of securities and all incidental expenses such as postage incurred by the Clearing Member shall be borne by the Constituent.

9.5 Registration of Securities when in the name of Clearing Member or Nominee

- 9.5.1 When the time available to the Constituents of the Clearing Member is not sufficient for them to complete transfers and lodge the securities for registration before the closing of the transfer books and where the security is purchased cum interest, dividend, bonus or rights which the company may have announced or declared, the Clearing Member may register the securities in its or its nominee's name and recover the transfer fee, stamp duty and other charges from the buying Constituent.

- 9.5.2 The Clearing Member shall give immediate intimation to the Clearing Corporation of the names of such Constituents and details of the deals as may be specified by the Relevant Authority from time to time. The Clearing Member shall also give immediate intimation thereof to the buying Constituent and shall be indemnified for the consequences of any delay in delivery caused by such action.

- 9.5.3 The Clearing Member shall be obliged to re-transfer the security in the name of the original Constituent as soon as it has become ex interest, dividend, bonus or rights.

9.6 Closing-Out by Constituent on failure to perform a Deal

If the Clearing Member fails to complete the performance of a deal by delivery or payment in accordance with provisions of the Rules, Bye-Laws and Regulations the Constituent shall, after giving notice in writing to the

Clearing Member, close out such deal through any other Clearing Member as soon as possible and any loss or damages sustained as a result of such closing out shall be immediately payable by the defaulting Clearing Member to the Constituent. If the closing out be not effected as provided herein, the damages between the parties shall be determined on such basis as may be prescribed by the Relevant Authority from time to time and the Constituent and the Clearing Member shall forfeit all further rights of recourse against each other to the extent of the damages sustained by the aggrieved party.

9.7 Complaint by Constituent

When a complaint has been lodged by a Constituent with the Relevant Authority that any Clearing Member has failed to perform as per his/its instructions, the Relevant Authority shall investigate the complaint and if it is satisfied that the complaint is justified it may take such disciplinary action as it deems fit against the Clearing Member.

9.8 Relationship between the Clearing Member and Constituent

Without prejudice to any other law for the time being in force and subject to these Bye-Laws, the mutual rights and obligations inter se between the Clearing Members and their Constituents shall be such as may be prescribed by the Relevant Authority and/or SEBI from time to time.

9.9 Closing-out in the event of bankruptcy/ insolvency/dissolution

A Clearing Member may close-out all open transactions on account of a Constituent or a trading member of the Exchange, becoming bankrupt or insolvent or making or attempting to make a composition with his/its creditors or with any of them or who shall have given any admission or intimation or indication of the fact that he/it will be unable to fulfill his/its obligations or who in case of a firm undergoes dissolution.

9.10 Release of funds and securities by Clearing Members

A Clearing Member shall make payout of funds and Securities in such manner so as to ensure full and timely compliance of all relevant requirements in this regard as may be prescribed by SEBI/Clearing Corporation.

9.11 Confidentiality to be maintained

The Clearing Corporation shall maintain the details of the Constituents in confidence and it shall not disclose such details to any person / entity, except as required under the law or by any authority.

9.12 Transfer of some positions by Clearing Member

The Clearing Corporation may suo moto or on the application of a Constituent of a suspended or defaulter Clearing Member or on such terms and conditions as the Clearing Corporation deems fit to impose, permit all or any open positions of the Clearing Member (whether on its own account or on account of its Constituent) or Constituent to be transferred to another Clearing Member who agrees to accept such open positions.

9.13 Segregation of Dues

The accounts of the Constituent of the Clearing Member, the trading members of an Exchange for whom the Clearing Member is acting as a Clearing Member and the clients of such trading members of an Exchange, shall be segregated from each other and the amounts and assets standing to the debit and credit of a Clearing Member or a Constituent shall not be adjusted against the credit or debit of another Constituent or Clearing Member and one Client's or Clearing Member's funds or assets shall not be utilised for payment of another Constituent's or Clearing Member's dues. Obligations payable by a Clearing Member on its own account shall not be paid or met out of money / assets of a Constituent or trading members of an Exchange. However amounts or assets payable /deliverable to a Clearing Member (on its own account) by the Clearing Corporation may be applied for paying amounts /assets payable / deliverable by the Clearing Member or by any Constituent of the Clearing Member or any trading member of an Exchange (whose trades the Clearing Member had agreed to clear) or any client of such trading members of an Exchange, the Clearing Corporation or any Member or any Constituent of the Clearing Member or of any trading members of an Exchange (whose trades the Clearing Member had agreed to clear).

CHAPTER – X

10. DEFAULT

10.1 Declaration of Default

The Clearing Member may be declared a defaulter by direction/circular/notification of the Relevant Authority if:

10.1.1 it is unable to fulfill its clearing or settlement obligations; or

10.1.2 it admits or discloses its inability to fulfill or discharge its duties, obligations and liabilities; or

- 10.1.3 it fails or is unable to pay within the specified time the damages and the money difference due on a closing-out effected against it under the Rules, Bye-Laws and Regulations; or
- 10.1.4 it fails to pay any sum payable by it to the Settlement Guarantee Fund as the Relevant Authority may from time to time prescribe; or
- 10.1.5 it fails to pay or deliver all monies, securities and other assets due to the Clearing Member who has been declared a defaulter within such time of declaration of default of such Clearing Member in such manner and to such person as the Relevant Authority may direct; or
- 10.1.6 under any other circumstances as may be decided by the Relevant Authority from time to time.
- 10.1.7 a clearing member who opts for voluntary winding up shall ipso facto be declared a defaulter though it may not have defaulted on any of its obligations on the Clearing Corporation.
- 10.1.8 a clearing member is declared bankrupt or bankruptcy proceedings are pending against it.
- 10.1.9 without prejudice to the foregoing provisions contained in Bye-Law 11.1, where the Clearing Member, who is also a trading member the Exchange is declared a defaulter by such Exchange, the said Clearing Member shall ipso facto stand declared a defaulter by the Relevant Authority.
- 10.2 The Clearing Member's Duty to Inform
- The Clearing Member shall be bound to notify the Clearing Corporation immediately if there be a failure by any Clearing Member to discharge its liabilities in full.
- 10.3 Compromise Forbidden
- The Clearing Member shall not accept from any Clearing Member anything less than a full and bona fide money payment in settlement of a debt arising out of a deal cleared through the Clearing Corporation.
- 10.4 Notice of Declaration of Default
- On the Clearing Member being declared a defaulter, a notice shall be forthwith issued by the Relevant Authority to all the other Clearing Members of the Clearing Corporation.
- 10.5 Notice to the Exchange
- On the Clearing Member being declared a defaulter, a notice shall be forthwith issued by the Relevant Authority to the Exchange if the Clearing Member is also a trading member of that Exchange and similarly to the other exchange and clearing corporation situated at the IFSC .
- 10.6 Defaulter's Books and Documents
- When the Clearing Member has been declared a defaulter, the Relevant Authority shall take charge of all its books of accounts, documents, papers and vouchers to ascertain the status of its affairs and the defaulter shall hand over such books, documents, papers and vouchers to the Relevant Authority.
- 10.7 List of Debtors and Creditors
- The defaulter shall file with the Relevant Authority within such time of it being declared a defaulter as the Relevant Authority may direct, a written statement containing the complete list of its debtors and creditors and the sum owed by the defaulter Clearing Member to each of them.
- 10.8 Defaulter to Give Information
- The defaulter shall submit to the Relevant Authority such statement of accounts, information and particulars of its affairs as the Relevant Authority may from time to time require and if so desired shall appear before the Relevant Authority at its meetings held in connection with its default.
- 10.9 Inquiry
- The Relevant Authority shall conduct an inquiry into the accounts and dealings of the defaulter in the market including inquiry with regard to anything improper, unbusinesslike or unbecoming of a Clearing Member which may come to its knowledge.
- 10.10 Defaulter's Assets
- The Relevant Authority shall call in and realise the security deposits in any form, margin money, other amounts lying to the credit of and securities deposited by the defaulter and recover all moneys, securities and other assets due, payable or deliverable to the defaulter by any other Clearing Member in respect of any Deal or dealing made subject to the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation and such assets shall vest ipso facto, on declaration of any Clearing Member as a defaulter, in the Clearing Corporation for the benefit of and on account of the Clearing Corporation, the Exchange, Securities and Exchange Board of India, other Clearing Members,

Constituents of the defaulter, approved banks and any other persons as may be approved by the Relevant Authority and Exchange / Clearing Corporation.

10.11 Payment to Relevant Authority

- (a) All monies, securities and other assets due, payable or deliverable to the defaulter must be paid or delivered to the Relevant Authority within such time of the Clearing Member being declared a defaulter as the Relevant Authority may direct. A Clearing Member violating this provision may be declared a defaulter.
- (b) The Clearing Member who shall have received a difference on account or shall have received any consideration in any deal prior to the date fixed for settling such account or deal shall, in the event of the Clearing Member from whom it received such difference or consideration being declared a defaulter, refund the same to the Relevant Authority for the benefit and on account of the creditor members. Any Clearing Member who shall have paid or given such difference or consideration to any other Clearing Member prior to such settlement day shall again pay or give the same to the Relevant Authority for the benefit and on account of the creditor member in the event of the default of such other member.
- (c) The Clearing Member who receives from another Clearing Member during any clearing a claim note or credit note representing a sum other than difference due to it or due to its constituent which amount is to be received by it on behalf and for the account of that constituent shall refund such sum if such other Clearing Member be declared a defaulter within such number of days as prescribed by the Relevant Authority after the settling day. Such refunds shall be made to the Relevant Authority for the benefit and on account of the creditor members and it shall be applied in liquidation of the claims of such creditor members whose claims are admitted in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations.

10.12 Distribution

The Relevant Authority shall at the risk and cost of the creditor members pay all assets received in the course of realisation into such bank and/or keep them with the Clearing Corporation in such names as the Relevant Authority may from time to time direct and shall distribute the same in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations.

10.13 Closing -Out

- (a) The Clearing Members having open deals with the defaulter shall close out such deals after such defaulter member being declared a defaulter. Such closing out shall be in such manner as may be prescribed by the Relevant Authority from time to time. Subject to the Bye-laws and Regulations in this regard prescribed by the Relevant Authority, when in the opinion of the Relevant Authority, circumstances so warrant, such closing out shall be deemed to have taken place in such manner as may be determined by the Relevant Authority.
- (b) Differences arising from the above adjustments of closing out shall be claimed from the defaulter or paid to the Relevant Authority for the benefit of creditor Clearing Members of the defaulter.

10.14 Claims against Defaulter

Within such time of the defaulter being declared as such the Relevant Authority may direct every Clearing Member carrying on business on the Clearing Corporation either to compare with the Relevant Authority its accounts with the defaulter duly adjusted and made up as provided in the Rules, Bye-Laws and Regulations or furnish a statement of such accounts with the defaulter in such form or forms as the Relevant Authority may prescribe or render a certificate that he has no such account.

10.15 Delay in comparison or Submission of Accounts

Any Clearing Member failing to compare its accounts or send a statement or certificate relating to a defaulter within the time prescribed shall be called upon to compare its accounts or send such statement or certificate within such further time as may be specified by the Relevant Authority from time to time.

10.16 Penalty for failure to Compare or Submit Accounts

The Relevant Authority may take such action as it may deem fit including levying of fine and suspension on any Clearing Member who fails to compare its accounts or submit a statement of its account with the defaulter or a certificate that he has no such account within the prescribed time.

10.17 Misleading Statement

The Relevant Authority may take such action as it may deem fit including levying of fine and suspension, if it is satisfied that any comparison statement or certificate relating to a defaulter sent by such Clearing Member was false or misleading.

10.18 Accounts of Relevant Authority

The Relevant Authority shall keep a separate account in respect of all monies, securities and other assets payable to a defaulter which are received by it and shall defray therefrom all costs, charges and expenses incurred in or about the collection of such assets or in or about any proceedings it takes either in connection with the default/s committed by the defaulter Member or against such defaulter Member.

10.19 Application of Assets

The Relevant Authority shall apply the net assets remaining in its hands after defraying all such costs, charges and expenses, in accordance with Bye-law 11.22.

10.20 Certain Claims not to be entertained

The Relevant Authority shall not entertain any claim against a defaulter:

10.20.1 which arises out of a contract in securities, dealings in which are not permitted or which are not made subject to Bye-Laws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation or in which the claimant has either not paid himself or colluded with the defaulter in evasion of margin payable on bargains in any security;

10.20.2 which arises out of a contract in respect of which comparison of accounts has not been made in the manner prescribed in the Rules, Bye Laws and Regulations or when there has been no such comparison, a contract note in respect of such deals not having been rendered as provided in the Rules, Bye-Laws and Regulations;

10.20.3 which arises from any arrangement for settlement of claims in lieu of bonafide money payment in full on the day when such claims become due;

10.20.4 which arises from any outstanding balance or any outstanding difference upon previous transactions which has not been claimed at the proper time and in the manner prescribed in these Bye-Laws and Regulations;

10.20.5 which is/are in respect of a loan/s with or without security;

10.20.6 which is not filed with the Relevant Authority within such time of date of the defaulter being declared as such as may be prescribed by the Relevant Authority.

10.21 Assignment of Claims on Defaulter's Estate

The Clearing Member being a creditor of a defaulter shall not sell, assign or pledge the claim on the estate of such defaulter without the consent of the Relevant Authority.

10.22 Proceedings in the name of or against Defaulter

The Relevant Authority shall be empowered to (a) initiate any proceedings in a court of law either in the name of the Clearing Corporation or in the name of the defaulter against any person for the purpose of recovering any amounts due to the defaulter (b) initiate any proceedings in a court of law either in the name of Clearing Corporation or in the name of the creditors (who have become creditors of the defaulter as a result of deals cleared and settled subject to Bye-Laws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation) of the defaulter against the defaulter for the purpose of recovering any amounts due from the defaulter. The defaulter as well as the creditors of the defaulter shall be deemed to have appointed the Relevant Authority, Clearing Corporation as their constituted attorney for the purpose of taking such proceedings.

10.23 Payment of Relevant Authority

If any Clearing Member takes any proceedings in a court of law against a defaulter whether during the period of its default or subsequent to its re-admission to enforce any claim against the defaulter's estate arising out of any admitted deals in the market made subject to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation before such a Member was declared a defaulter and obtains a decree and recovers any sum of money thereon, it shall pay such amount or any portion thereof as may be fixed by the Relevant Authority for the benefit and on account of the creditor members having claims against such defaulter.

10.24 Default in case of Multiple Membership:

I. Whenever a member is declared a defaulter on the Clearing Corporation, the Exchange/Clearing Corporation shall immediately declare it a defaulter. It shall also immediately inform all other stock exchanges/clearing corporations the details of the defaulter member such as name of the member, the names of the promoters/dominant shareholders, as applicable.

II. The Clearing Corporation shall take appropriate action against the associate(s) of defaulter member. In this regard, 'associate(s)' shall have the meaning as defined by SEBI.

CHAPTER – XI

11. SETTLEMENT GUARANTEE FUND AND DEFAULTS SUBSEQUENT TO COMMENCEMENT OF OPERATION OF SETTLEMENT GUARANTEE FUND

11.1 Definitions

11.1.1 In Bye-Laws 11.1 to 11.30, unless there is anything repugnant in the subject or context:

(a) “Associate” in relation to a person shall include another person:

- (i) who, directly or indirectly, by himself, or in combination with other persons, exercises control over the first person;
- (ii) who holds more than fifteen per cent shares in the paid up equity capital of the first person;
- (iii) who is a holding company or a subsidiary company of the first person;
- (iv) such other cases where SEBI is of the view that a person shall be considered as an associate based on the facts and factors including the extent of control, independence, conflict of interest.

(b) “Approved Scheme” shall mean such schemes under which Clearing Members may be entitled to lend and borrow securities and otherwise participate in such securities borrowing and lending schemes or any other sub-schemes of the Clearing Corporation under the Securities Lending Scheme, 1997, as may be from time to time approved by the Relevant Authority. The Relevant Authority may at any time in its discretion withdraw approval to a securities borrowing and lending scheme or sub-scheme previously approved by it.

(c) “Fund” shall mean the Settlement Guarantee Fund (SGF);

(d) “Settlement” shall include an auction settlement and a settlement pursuant to an Approved Scheme but shall not include a bad delivery settlement.

(e) “Settlement in which a Clearing Member or a defaulter has been declared a defaulter” shall have the following meaning:

Where a Clearing Member has been declared a defaulter for non-payment of any amount payable by it into the Clearing Corporation in respect of any settlement period, then the settlement period in respect of the non-payment of which the Clearing Member is declared a defaulter shall be the “Settlement in which the Clearing Member or the defaulter is or has been declared a defaulter”; and where the Clearing Member has failed to pay any amount payable by it into the Clearing Corporation in respect of more than one settlement period then the “Settlement in which the Clearing Member or the defaulter is or has been declared a defaulter” shall be the settlement so specified by the Relevant Authority which has declared it as a defaulter.

(f) “Default Waterfall” defines the overall loss absorption capacity of the Clearing Corporation and lays down in order, the hierarchy in which the losses arising out of counterparties’ defaults will be absorbed across the various capital layers, which may inter-alia include the defaulting members’ assets, insurance cover, the Settlement Guarantee Fund, the networth (or part of) of the Clearing Corporation, additional capped contribution from non-defaulting members and variation margin haircutting.

11.1.2 In the Rules, Bye-Laws and Regulations, unless there is anything repugnant in the subject or context:

“Date on which the Settlement Guarantee Fund becomes operational” means the date specified by the Relevant Authority as the date on which the Settlement Guarantee Fund shall become operational”.

11.1.3 (a) The Clearing Corporation shall establish a fund as determined under Bye-law 11.1.1 which shall be known as the “Settlement Guarantee Fund” or by such nomenclature as Clearing Corporation may specify, in such manner as may be prescribed by SEBI from time to time and such Fund shall be used for such purposes as specified herein or as specified by SEBI from time to time.

(b) The corpus of the Fund shall consist of such amounts as provided in Bye-law 11.5.

(c) The purpose of the Fund is to guarantee the settlement of trades executed on the Exchange. In the event of a clearing member (member) failing to honour settlement commitments in respect of any trade executed on the Exchange, the Fund shall be used to fulfill the obligations of that member and complete the settlement without affecting the normal settlement process.

(d) The Relevant Authority shall be entitled to make such regulations as it thinks fit and proper in connection with the manner, norms and procedures of the Fund and defaults declared subsequent to the commencement of the operation of the Fund.

- (e) Without prejudice to the generality of clause (d) above, the Relevant Authority shall be entitled to make regulations relating to norms, procedures and manner in respect of:
 - (i) the management and administration of the Fund;
 - (ii) the structure and composition of the Fund;
 - (iii) the contributions to be made to the Fund by the Exchange, Clearing Members of the Clearing Corporation and others;
 - (iv) investment of the Fund;
 - (v) application of the Fund;
 - (vi) persons who would be disentitled from receiving a benefit from the Fund;
 - (vii) minimum value of funds in the Fund;
 - (viii) the money and property to be paid to or received by the Relevant Authority;
 - (ix) the application of the money and property paid to or received by the Relevant Authority including the order of priority in which they shall be applied;
 - (x) the closing-out, adjustment, settlement and/or cancellation of contracts entered into by a Clearing Member with the defaulter;

11.2 Management of the Fund

- (a) The Defaulter's Committee/SGF Utilization Committee of the Clearing Corporation shall manage the Fund.
- (b) Subject to the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Clearing Corporation, the Relevant Authority shall have complete control over the management and administration of the Fund. The Relevant Authority shall be vested with all powers, authorities and discretions necessary or expedient for or incidental to the management and administration of the Fund or for achieving the object and purpose of the Fund;
- (c) Without prejudice to the generality of the foregoing, the Relevant Authority shall have, for the purposes of the Fund, the power to:
 - (i) summon the Clearing Members, associates of Clearing Members and directors of the Clearing Members to appear before the Relevant Authority and question them;
 - (ii) call upon the Clearing Members, associates of Clearing Members, and directors of the Clearing Members to furnish to the Relevant Authority such information, documents and papers as the Relevant Authority may require and within the period specified by the Relevant Authority;
 - (iii) prescribe forms, agreements, affidavits, undertakings and other writings to be signed by the Clearing Members, directors of the Clearing Members and specify the period within which the same should be signed and submitted;
 - (iv) invest or otherwise deal with the money of the Fund;
 - (v) call for and hold any security for the payment of any amount payable to the Fund, and realise or otherwise deal with any security or other property offered to the Fund;
 - (vi) borrow money without security or against the security of the Fund or any property of or available to or accessible by the Fund or otherwise;
 - (vii) enter into financial arrangements with banks, institutions, companies and other persons;
 - (viii) issue guarantees and indemnities;
 - (ix) delegate any of its powers and functions to any person subject to such terms and conditions as the Relevant Authority may think fit to impose, and subject to overall ratification by the Relevant Authority;
 - (x) do all such acts as the Relevant Authority considers necessary to protect or advance the interests of the Fund or to achieve the purposes and objects of the Fund;
 - (xi) institute and conduct legal proceedings to recover assets of a defaulter or a member.

11.3 Accounts and Audit of the Fund

Unless the Relevant Authority otherwise directs, the accounts of the Fund shall be prepared and maintained as a part of the accounts of the Clearing Corporation and shall be audited as a part of the accounts of the Clearing Corporation.

11.4 Documents to be executed by the Clearing Member

11.4.1 Within such period as may be specified by the Relevant Authority (which may be extended by the Relevant Authority from time to time), every Clearing Member which is carrying on business on the Clearing Corporation shall sign and deliver to the Relevant Authority agreements and other writings in such form as may be prescribed by the Relevant Authority from time to time.

11.4.2 In the event of any change in the form of any agreements or writings the Relevant Authority may require every Clearing Member which is carrying on business on the Clearing Corporation to sign and deliver to the Relevant Authority supplemental agreements or writings or fresh agreements or writings within such period or extended period as may be specified by the Relevant Authority from time to time.

11.5 Composition of Fund

1. Subject to circular/direction issued by SEBI from time to time, the contributions of various contributor to the Fund shall be such as specified by Clearing Corporation. Clearing Corporation shall have the flexibility to collect Clearing Member's primary contribution either upfront or staggered over a period of time. In case of staggered contribution, the remaining balance shall be met by the Clearing Corporation to ensure adequacy of the total corpus of the Fund at all times. Such contribution of the Clearing Corporation shall be available to the Clearing Corporation for withdrawal as and when further contribution from the Clearing Members is received.
2. Any penalties levied by the Clearing Corporation (on the Clearing Members shall be credited to the Fund.
3. Interest on cash contribution to the Fund shall also accrue to the Fund and shall be pro-rata attributed to the contributors in proportion to their cash contribution.
4. Clearing Corporation shall ordinarily accept cash collateral for the contribution of the Clearing Members to the Fund. However, Clearing Corporation may accept Clearing Member's contribution in the form of bank fixed deposits. The Clearing Corporation shall adhere to the specific guidance which may be issued by Securities and Exchange Board of India from time to time in this regard.

11.6 Liability of Clearing Member Unaffected by Cessation of Membership

Any unsatisfied obligation of a Clearing Member to the Fund shall not be discharged or otherwise prejudicially affected by the cessation of its membership.

11.7 Action for Failure to Pay to Fund

The Relevant Authority may take such action as it thinks fit and proper against a Clearing Member which fails to pay any amount to the Fund, including an action by way of suspension of business or membership right of the Clearing Member, fine, and/or expulsion from the membership of the Clearing Corporation.

11.8 Replacement of Contribution

Unless otherwise provided by the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Clearing Corporation, the Relevant Authority may permit a Clearing Member to withdraw its contribution after it has furnished to the Fund other contribution of the same or greater value and of a nature acceptable to the Relevant Authority.

11.9 Discharge of Clearing Member's Obligations

In the event of a Clearing Member ceasing to be a Clearing Member of the Clearing Corporation otherwise than by being declared a defaulter, the Relevant Authority may retain and/or apply any unutilised contribution of the Clearing Member towards discharging any of its obligations under the Rules and Bye-laws and Regulations of the Clearing Corporation in such manner and in such order or priority as the Relevant Authority thinks fit.

11.10 Investment of Fund

(a) The Relevant Authority may:

- (i) open, maintain, operate and close one or more bank accounts; and
- (ii) invest the money of the Fund in such investments as are permissible for investing the funds and money of the Clearing Corporation and sell, transfer, vary, transpose and otherwise deal with such investments;

(b) All investments of the Fund may be held in the name(s) of, and all bank accounts of the Fund or may be held in the name(s) of and operated by, the Relevant Authority;

(c) The Relevant Authority shall be entitled to utilise the money of the Fund only for the purposes of the Fund.

11.11. Loss to Fund Investments

Any loss or diminution in value of the investments of the Fund from whatever cause arising, not being due to the willful default or fraud of any member(s) of the Relevant Authority, shall be borne by the Fund and the members of the Relevant Authority shall incur no responsibility or liability by reason of or on account thereof. In case of any such loss or diminution by reason of willful default or fraud by any member or members of the Defaulters' Committee, the persons committing the willful default or fraud shall be personally liable for the loss or diminution and other persons who are not parties to the willful default or fraud shall not be liable for the loss or diminution.

11.12. Intimation of Clearing Member's Apprehended Failure

A Clearing Member which has a reason to apprehend that it may commit any of the acts or omissions referred to in Bye-Law 11.1, shall immediately notify the Relevant Authority:

- (a) the details of such acts or omissions;
- (b) the details and value of all its commitments, obligations and liabilities to the other members arising out of contracts or transactions made subject to the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Clearing Corporation/Exchange;
- (c) the extent to which it will be able to discharge and meet such commitments and obligations out of its own funds and/or out of funds obtained by it from others; and
- (d) all the facts and circumstances which have caused or contributed to the apprehended failure to meet such commitments and obligations.

11.13. Utilisation for Failure to Meet Obligations

- (a) The terms and conditions specified by the Relevant Authority may include, inter alia, terms and conditions as to interest, repayment, suspension of membership rights and reduction of exposure limits of the concerned Clearing Member.
- (b) The concerned Clearing Member shall be obliged to repay the amount so utilised from the Fund within such period as the Relevant Authority may specify together with interest thereon at the rate specified by the Relevant Authority. If a Clearing Member fails to repay the amount so utilized from the Fund or a part thereof or any interest thereon within the period specified by the Relevant Authority, the Clearing Member, may be declared a defaulter.

11.14. Payment under Settlement Guarantee

Upon a Clearing Member being declared a defaulter, if the settlement which has not been completed by reason of the default by the defaulter, the Relevant Authority shall:

- (a) pay from the Fund before the pay-out of the relevant settlement the unpaid settlement dues payable by the defaulter to the Clearing Corporation; and
- (b) within such time as may be determined by the Relevant Authority from the date of Pay-out deliver the securities to be delivered by the defaulter, in respect of the settlement in which the defaulter has been declared a defaulter.

11.15. Certain claims not to be entertained

Notwithstanding anything stated in Bye-Law 11.14,

- (I) the Relevant Authority shall pay only such amounts as are payable by the defaulter to the other Clearing Member and into the Clearing Corporation in respect of the any dealings in settlement of which he has been declared a defaulter.
- (II) in case of the defaulter having failed to deliver any security into the Clearing Corporation in respect of the settlement in which he has been declared a defaulter, the Relevant Authority may deliver the security into the Clearing Corporation or directly to the concerned member, within such time as may be determined by the Relevant Authority, by acquiring the same from the market, or otherwise, failing which the provisions of closing-out of contracts will apply.
- (III) Notwithstanding anything stated elsewhere in the Rules, Bye-Laws and Regulations, the Relevant Authority shall not pay from the Fund to a Clearing Member, if it has reason to believe that any transaction:
 - a) is not bona fide;
 - b) is disallowed under any Bye-Law; or
 - c) is connected with payment or repayment of a deposit or loan (other than a deposit or loan under or pursuant to an Approved Scheme).

- (IV) For the purpose of determining whether or not a clearing member is entitled for the payment from the Fund, the Relevant Authority shall be entitled to consider, inter alia, the surrounding circumstances, the usual course of dealings on the Clearing Corporation, the relationship between the defaulter and the claimant, the quantity and price of the securities involved in the transaction, other transactions in the same scrip and such other matters as the Relevant Authority thinks fit.

11.16. Outstanding Contracts in Other Settlements

- (a) In respect of any settlement or settlements which is or are incomplete at the time when a Clearing Member is declared a defaulter, the Relevant Authority may at the risk and cost of the defaulter, square up all or any of the defaulters' outstanding sales and purchase positions by entering into corresponding purchase and sale contracts in the market. The profit or loss on such squaring up shall, in the first place, be paid to or by the Fund and credited or debited by the Fund to the defaulter's account with the Fund;
- (b) Upon a member being declared a defaulter, in addition to the provisions of clause (a) of this Bye-Law, the provisions of Bye-Laws 11.14 and 11.15 and other applicable Bye-Laws shall apply mutatis mutandis to any settlement or settlements other than the settlement in which the defaulter has been declared a defaulter, unless the Relevant Authority, for reasons to be recorded, passes a resolution determining otherwise, in which case no payment shall be made from the Fund in respect of such settlement or settlements (other than the settlement in which the defaulter has been declared a defaulter) as the Relevant Authority may specify.

11.17. Repayment by Payee Disentitled to Receive

If the Relevant Authority has paid any sum under these Bye-Laws and it is subsequently found that the payee was for any reason not entitled to receive such amount then the payee shall forthwith repay the same to the Relevant Authority together with interest thereon at the rate of 2.5% per month (or such other rate as the Relevant Authority may specify) for the period commencing on the date on which the payment was received by the payee and ending on the date on which such amount is repaid by the payee.

11.18. Money and Property of Defaulter

All money (including margin money and Contribution, securities and other property) whatsoever of the defaulter with the Clearing Corporation (save and except those which may be at any time excluded by the Relevant Authority from the provisions of this Bye-Law) and all securities and money delivered or paid by the Clearing Members into the Clearing Corporation to the credit of the defaulter shall be handed over to the Relevant Authority or held by the Clearing Corporation subject to these Rules, Bye-Laws and Regulations of Clearing Corporation and the directions of the Relevant Authority.

11.19. Utilisation of Money and Property for Payment and Order of Priority

The Clearing Corporation shall generally follow the Default Waterfall in the following Order for utilizing the amounts for settling any outstanding obligations of the Clearing Members –

1. Monies of defaulting member (including defaulting member's primary contribution to Fund(s) and excess monies of the defaulter in other segments)
2. Insurance (if any)
3. Clearing Corporation and Exchange's contribution to Fund to the extent of at least 5% of the minimum default fund of the segment
4. Remaining Fund: Clearing Corporation's contribution, Exchange's contribution and non-defaulting members' primary contribution to Fund on pro-rata basis
5. Remaining Clearing Corporation resources (excluding Clearing Corporation contribution to any other Funds and USD 10 million)
6. Capped additional contribution by non-defaulting members of the segment (subject to such cap as may be decided by the Clearing Corporation in consultation with SEBI)
7. Any remaining loss to be covered by way of pro-rata haircut of variation margin gains for the settlement day of the default(s)

11.20. Repayment and Payment of Interest by Defaulter

If on account of the default of a Clearing Member any amount is paid by the Relevant Authority out of the money or property referred to at Bye-Law 11.18, then the defaulter shall be liable to forthwith repay the same to the Clearing Corporation or to the Relevant Authority to the credit of the Fund together with such interest as may be determined by the Relevant Authority from time to time commencing on the date of payment by the Relevant Authority and

ending on the date of repayment; and, for the purposes of the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Clearing Corporation, such interest shall be deemed to be an amount paid out of/due to the Fund.

11.21. Application of Defaulters' Assets and Other Amounts

- (1) The Relevant Authority shall realise and apply all the money, rights and assets of the defaulter which have vested in or which have been received by the Relevant Authority and all other assets and money of the defaulter in the Clearing Corporation including the money and securities receivable by it from any other Clearing Member, money and securities of the defaulter lying with the Clearing Corporation or credit balances lying in the Clearing Corporation, security deposits, any bank guarantees furnished on behalf of the defaulter, fixed deposit receipts discharged or assigned to or in favour of the Clearing Corporation, Clearing Member's Contribution deposited with the Clearing Corporation by the defaulter, any security created or agreed to be created by the defaulter or any other person in favour of the Clearing Corporation or the Relevant Authority for the obligations of the defaulter to the following purposes and in the following order of priority, viz.:
 - (a) First - to make any payments made from the Fund;
 - (b) Second - the payment of such subscriptions, debts, fines, fees, charges and other money as shall have been determined by the Relevant Authority to be due to the Clearing Corporation or to Securities and Exchange Board of India, or to the Exchange, in the order of priority as mentioned hereinabove;
 - (c) Third- Dues to the extent of principle amount to other related members and constituents of the defaulter the payments of which have been admitted by the relevant authority. Provided that if the amount is insufficient then the amounts shall be distributed pro rata amongst other members and the constituents of the defaulter. The other members shall in turn share the amounts so received with their constituents on a pro rata basis;

Provided however that if any amount is payable by such member or constituent under the Rules, Bye-laws and Regulations, to the Exchange, then the relevant authority shall be entitled to set-off such amount /obligation payable by such member or constituent against the amount payable from the defaulters' assets.
 - (d) Fourth - to reimburse and/or compensate the Investor Protection Fund for any payments made therefrom;
 - (e) Fifth - for clearing the dues of a clearing bank to the extent of the principle amount; if there are more than one clearing banks then the amounts, if any, shall be distributed amongst all clearing banks on a pro rata basis;
 - (f) Surplus assets, if any, may be released to the defaulter in accordance with the decision taken by relevant authority;
- (2) Any amounts determined and payable on a pro-rata basis to the persons referred to under sub-clause (c) hereinabove, shall be distributed/ paid either by crediting its account with the Clearing Corporation or in such other manner as the Relevant Authority directs. If any amounts, determined on a pro-rata basis referred to in sub-clause (c) hereinabove, remain unclaimed for such period as may be determined by the Relevant Authority, the same shall be dealt with or disposed of by the relevant authority as it deems fit. If any person(s) referred to under sub-clause (c) hereinabove, entitled to receive the amounts which have been determined on a pro-rata basis, be dead, all such amounts due to such person(s) shall be paid to his/its legal representative or heirs.

11.22. Charge on Members'/Defaulters' Assets

For the purpose of satisfying the liabilities/obligations of a defaulter under the Rules, Bye-Laws and Regulations, the Clearing Corporation and the Relevant Authority shall each have a first charge on the contribution made by the member to the Settlement Guarantee Fund, all assets and properties of the defaulter member, wherever situated and of whatsoever nature, as security for the repayment of such money/obligation and the payment of interest thereon.

11.23. Proceedings by Relevant Authority and Exchange

- (a) For the purpose of recovering any amount payable by the defaulter member, the Clearing Corporation, the Defaulters Committee or such other entity, as may be decided by the Relevant Authority shall be entitled to take such steps and proceedings (including but not limited to sale of any property or a portion thereof) as it or they may think fit either in the name of the Clearing Corporation or the defaulter or the creditors against the defaulter member, the defaulter member's property or other parties and their properties/assets.
- (b) The defaulter as well as the creditors of the defaulter shall be deemed to have appointed such entities as referred to Bye-law 11.23(a) as their constituted attorney for the purpose of taking such proceedings.

11.24. Borrowings

For the purpose of making any payments referred to at Bye-Law 11.14 and/or Bye-Law 11.16 or for making any payment pursuant to Bye-Law 11.13 and/or Bye-law 11.15, the Relevant Authority may borrow money without security and/or against the security of any property of the Fund and/or any property offered to it as security by the defaulter or any member.

11.25. Protection for Acts Done in Good Faith and Indemnity

Save and except in the case of willful default and fraud, the Relevant Authority shall not be liable for any acts or omissions on its or his part in the exercise of its or his duties and functions.

Without prejudice to the above, the Fund shall bear all costs, charges and expenses for all suits, actions, proceedings and claims filed or made against the Relevant Authority or any member of the Relevant Authority, except those arising out of their willful default or fraud and the members of the Relevant Authority shall be indemnified by the Fund from and against all actions, proceedings, losses, damage, claims, liabilities, costs, charges and expenses in connection with the Fund or the creation, management and administration thereof or any dealings therewith except those arising by reason of their willful default or fraud.

11.26. Meetings of Relevant Authority

The Relevant Authority shall meet for such number of times during every calendar year as it may decide from time to time.

11.27. Meetings how Convened

The Relevant Authority shall convene its meetings in accordance with the procedure that it may decide from time to time.

11.28. Confidentiality

All minutes and proceedings of all the meetings of the Relevant Authority, Clearing Corporation and the Relevant Authority shall be deemed confidential.

11.29. Minutes

Minutes of the proceedings of the Relevant Authority shall be maintained under the authority of such person as may be designated by the Relevant Authority. Such minutes shall be confidential.

11.30. Correspondence

The Relevant Authority shall not be obliged to recognise or act upon any communication unless it is in writing, discloses the identity and address of the person addressing the communication and is signed by the person addressing the communication.

CHAPTER – XII

12. MISCELLANEOUS

12.1 Save as otherwise specifically provided in the Bye-Laws and Regulations prescribed by the Relevant Authority regarding clearing and settlement arrangement, in promoting, facilitating, assisting, regulating, managing and operating the Clearing Corporation, the Clearing Corporation should not be deemed to have incurred any liability, and accordingly no claim or recourse in respect of or in relation to any dealing in securities or any matter connected therewith shall lie against the Clearing Corporation or any authorised person(s) acting for the Clearing Corporation.

12.2 No claim, suit, prosecution or other legal proceeding shall lie against the Clearing Corporation or any authorised person(s) acting for the Clearing Corporation in respect of anything which is in good faith done or intended to be done in pursuance of any order or other binding directive issued to the Clearing Corporation under any law or delegated legislation for the time being in force. The Courts which exercise jurisdiction over International Financial Service Centre (IFSC) where the Clearing Corporation is situated shall have exclusive jurisdiction in respect of all proceedings under these Bye-laws to which the Clearing Corporation is a party.

For India International Clearing Corporation (IFSC) Limited
BALASUBRAMANIAM VENKATARAMANI
Director

Pursuant to the direction by SEBI, the Memorandum of Association hereinunder are required to be published in the Gazette of India and Official Gazette of the State of Gujarat.

THE COMPANIES ACT, 2013
COMPANY LIMITED BY SHARES
MEMORANDUM OF ASSOCIATION
OF

INDIA INTERNATIONAL CLEARING CORPORATION (IFSC) LIMITED

- I. The name of the Company is INDIA INTERNATIONAL CLEARING CORPORATION (IFSC) LIMITED.
- II. The Registered Office of the Company will be situated in the State of Gujarat, within the jurisdiction of the Registrar of Companies, Ahmedabad.
- III. The objects for which the Company is established are:-
 - (A) THE OBJECTS TO BE PURSUED BY THE COMPANY ON ITS INCORPORATION ARE:
 1. To carry on business as a clearing corporation and to assist, regulate, control and/or otherwise associate with the business of clearing and settlement of equity shares, depository receipt(s), debt securities, currency and interest rate derivatives, index based derivatives, commodities derivatives, products in the equity shares, depository receipt(s), debt securities, currency and interest rate derivatives, index based derivatives, commodities derivatives and such other securities/derivatives/products of any kind as may be permitted by Securities and Exchange Board of India or any other concerned authorities from time to time in primary as well as secondary market, to facilitate and regulate financial services relating to securities market in International Financial Services Centres, set up under Special Economic Zones Act, 2005, and to provide specialized, advanced, automated and modern facilities and mechanism for clearing and settlement of securities/derivatives/products/instruments to ensure completion and guarantee of settlement and to facilitate, promote, assist, regulate and manage dealings in securities, derivatives, products and instruments in accordance with the framework/business manual of India International Clearing Corporation (IFSC) Limited ("Clearing Corporation").
 2. To establish, operate, regulate, maintain and manage facilities including a clearing corporation in an International Financial Services Centre in Special Economic Zone situated in Gujarat and in Special Economic Zones in any other State in India, enabling the members of the Clearing Corporation, their authorized agents and constituents and other participants to clear and settle trades done on the stock exchange(s) set up in an International Financial Services Centre in Special Economic Zone situated in Gujarat and in Special Economic Zones in any other State in India, in different types of contracts in equity shares, depository receipt(s), debt securities, currency and interest rate derivatives, index based derivatives, commodities derivatives, products in the equity shares, depository receipt(s), debt securities, currency and interest rate derivatives, index based derivatives, index based derivatives, commodities derivatives and such other securities/derivatives/products of any kind as may be permitted by Securities and Exchange Board of India or any other concerned authorities from time to time in primary as well as secondary market and to provide, initiate, facilitate and undertake all support services relating thereto for ensuring greater liquidity, facilitating intra and inter market dealings and generally facilitate clearing and settlement of transactions in securities, derivatives, products and instruments of all kinds.
 3. To promote participation of members, investors and participants in international markets by facilitating arrangement with International Financial Market Infrastructure Institutions through the Clearing Corporation.
 - (B) THE MATTERS WHICH ARE NECESSARY FOR FURTHERANCE OF THE OBJECTS SPECIFIED IN CLAUSE – III(A) ARE :
 4. To apply for and obtain from the Securities and Exchange Board of India and/or Reserve Bank of India and/or any other regulatory authority as may be required, recognition of the India International Clearing Corporation (IFSC) Ltd as a recognized clearing corporation in accordance with applicable regulatory framework.
 5. To procure the incorporation, registration or other recognition of the Company in any country, state or place outside India and to establish and maintain local registers and branch places of business in any part of the world subject to law in force.
 6. To frame, amend and enforce from time to time, Articles of Association of the Company, and legal and directory framework, rules, regulations, bye-laws, guidelines, circulars or business manual etc., defining the terms and conditions and regulating the conduct of the business to be transacted on Clearing Corporation.
 7. To decide all questions of clearing and settlement methods, practices, usages, customs or courtesies for conduct of business on the Clearing Corporation.

8. To form other company or companies or subsidiaries for carrying out the operations of the Company or for carrying out some business or operation which is ancillary or incidental to the business of the Company or expedient in the interests of Company and also to outsource some of the business activities of the Company to such other company/ies.
9. To purchase, acquire, undertake or takeover, the whole or any part of the business, profession, goodwill, assets, properties (movable or immovable), contracts, agreements, rights, privileges, effects, obligations and liabilities of any persons, firm, company or companies or any other entity or entities, carrying on or proposing to carry on or ceasing to carry on any business, profession or activities which the person, firm, company or such entity is authorized to carry on or the acquisition of all or any of the properties, rights and assets of any person, firm, company or entity, or subject to the provisions of the Companies Act, 2013 or any other law for the time being in force, the control and management of such person, firm company or entity or the undertaking of the acquisitions of any other object or objects which in the opinion of the Company could or might directly or indirectly be beneficial or advantageous to the Company and to pay all or any of the costs and expenses incurred in connection with any such takeover or acquisition and to remunerate any person, firm, company or entity in any manner, it shall think fit for services rendered or to be rendered for and in respect of such takeover or acquisition or in obtaining subscription of or the placing of any shares, stocks, bonds, debentures, obligations or securities of any such person, firm, company or companies or entity, subject to the applicable provisions of the Companies Act, 2013 or any other law for the time being in force.
10. Subject to the provisions of applicable law to procure registration, incorporation or recognition of the Company in any country, state or place and to establish and regulate agencies for the purpose of the company's business and to apply or join in applying to any parliament, local government, municipal or other authority or body, Indian or foreign for any rights or privileges that may seem conducive to the Company's objects or any of them and to oppose any bills, proceedings or applications which may seem calculated directly or indirectly to prejudice the Company's interest.
11. To preserve and disseminate statistical or other information in connection with the business of the Company, to maintain a library and to print, publish, undertake, manage and carry on any newspaper, journal, magazine, pamphlet, official yearbook, or other work in connection with or in furtherance of the objects of the Company.
12. To hold, provide assistance or aid for, promote, sponsor, conduct seminars, lectures, programmes, debates, etc. for developing, improving or elevating the technical and business knowledge of persons engaged in or about to be engaged in trade, industry, banking, commerce, finance or company administration and in particular in the business of the Company for dealing in contracts for securities, derivatives, products and instruments of all kinds, or in connection therewith, and to test by examination or otherwise the competence of such person(s) and to award certificates and diplomas and to institute and establish scholarships, grants and other beneficence and to setup or form any technical or other educational institution and to run, manage or administer it.
13. To subscribe for becoming a member in, or to cooperate with, any other association or entity, whether incorporated or not, in India or abroad, whose objects are to promote the interests represented by the Company so as to advise the general commercial and trade interests and to procure from and communicate to such association or entity such information as may further the objects of the Company.
14. To take part in the management of, or setup a research, testing or training division and/or to act as consultants or advisors for the setting up and organizing of exchanges and/or clearing corporations in India or abroad whether by subscription or on cooperation principle.
15. To enter into partnership, LLP or any arrangement for sharing or pooling profits, amalgamations, union of interest, co-operation, joint venture, reciprocal concessions or to amalgamate with any person or company carrying on or engaged in or about to carry on or engaged in any business, undertaking or transactions which this company is authorized to carry on or engaged in any business, undertaking or transactions which may seem capable of being carried on or conducted, so as directly or indirectly, to benefit the company.
16. To amalgamate or merge with, or absorb or takeover any company or companies or any body corporate, whether or not having similar objects with the Company, or to sell, exchange, lease, underlease, surrender, abandon, amalgamate, merge, demerge, slump-sale, sub-divide, mortgage or otherwise deal with, either absolutely, conditionally or for any limited interest, all or any part of the undertaking(s), property rights or privileges of the Company, as a going concern or otherwise, to/with any public body, corporation, company, society or association, or to any person or persons, whether or not having similar objects as of this Company, for such consideration as the Company may think fit, and in particular for any stock, shares (whether wholly or partly paid), debentures, debenture-stock, securities or property of any other company

- and to do all such incidental acts, deeds and things as may be necessary to give effect to the amalgamation, merger, absorption, acquisition, takeover, demerger, slump-sale or any other arrangement, as the case may be.
17. To do business in India and abroad either as principals, agents, trustees, contractors, or otherwise alone in conjunction with others and either by or through agents, contractors, trustees or otherwise for the attainment of the objects of the Company.
 18. To exercise all or any of its corporate powers, rights and privileges and to conduct its business in any or all States, territories, possessions, colonies and dependencies thereof in India and in any foreign country.
 19. To subscribe, contribute, make donations or grants or guarantee money for any general or useful object and to aid any association, body or movement in India and abroad, subject to the compliance with the provisions of the Companies Act, 2013 or any other law for the time being in force.
 20. To establish and support, or assist in the establishment and support of any fund, trust or any other association to advance and further the objects and purposes of the Company in particular, and the capital and financial markets in general, including markets in currency products.
 21. To establish, continue and support or aid in the establishment of cooperative societies, association and other institutions, funds, trusts, amenities and conveniences calculated to benefit or indemnify or insure employees or ex-employees of the Company or directors or ex-directors of the Company or the dependants or connections of such persons and at its discretion to construct, maintain, buildings, houses, dwelling or chawls or to grant bonus, pensions and allowance and to make payments towards insurance and to pay for charitable or benevolent objects, also to remunerate or make donations by cash or other assets or to remunerate by the allotment of shares credited as fully or partly paid for services rendered or to be rendered in placing or assisting to place any shares in the Company's capital or any debentures, debenture-stock or other securities of the Company in or about the formation or promotion of the Company or for the conduct of its business.
 22. To make, draw, accept, endorse, discount, execute, negotiate, assign or transfer instruments and issue cheques, promissory notes, drafts, hundies, bonds, railway receipts, bills of exchange, bills of lading, warrants, debentures, and other negotiable or transferable instrument.
 23. Subject to provisions of Companies Act, 2013 and the rules framed there under and the directives issued by the Reserve Bank of India, to borrow or raise money or to take money on loan on interest from banks, financial institutions, government agencies, co-operative societies, persons, companies, firm, in such manner as the Company may think fit and in particular by the issue of debentures or debenture-stock, perpetual including debentures or debenture stock convertible into shares of this Company or perpetual annuities and in security of any such money borrowed, raised or received to mortgage, pledge, hypothecate, or charge the whole or any part of the properties (movable or immovable) assets or revenue of the Company present or future including its uncalled capital by special assignments or to transfer or convey the same absolutely or in trust and to give the lenders power of sale and other powers as may be deemed expedient and to purchase, redeem or pay off any such securities and to guarantee the performance by the Company or any other persons or Company or any obligations undertaken by the Company or any other person or Company as the case may be.
 24. To make experiments alone or jointly with others with a view to improve the Company's business and further procure the incorporation, registration or other recognition of the Company in any country, State, or place, and to establish and regulate agencies for the purpose of the Company's business.
 25. To enter into any arrangement or agreement with any person, firm, company or entity, either Indian or Foreign, for the purpose of collaboration with such person, firm, company or entity in any business or transaction capable of being conducted so as to directly or indirectly benefit this Company.
 26. To acquire, purchase, take over assets, businesses or undertakings of other companies or entities, which may conveniently or advantageously be combined with the business of the Company and to amalgamate, absorb or merge with any other company or companies or to form, promote subsidiaries having objects altogether or in part similar to those of this Company.
 27. To guarantee the payment of money secured or unsecured by or payable under or in respect of any promissory notes, bonds, debenture stocks, contracts, mortgages, charges, obligations, instruments and securities of any company or of any authority, central, state, municipal, local or of any person whomsoever whether incorporated or not incorporated and generally to guarantee or become sureties for the performance of any contracts or obligations of any person, firm or company and to guarantee the repayment of loan with interest availed from Financial Institution/s, Banks, Private Financiers, availed by any person, company, firm, society, trust or body corporate.

28. To guarantee or become liable for the performance of the obligations and the payment of interest on any debentures or securities of any company, corporation or association or a persons in which such guarantees may be considered beneficial or advantageous, directly or indirectly to further the objects of the Company or the interest of the members.
29. To apply for, purchase, acquire, and protect, prolong and renew in any part of the world any patents, patent rights, brevets invention, licences, protections and concessions which may appear likely to be advantageous or useful to the Company and to use and turn to account and or grant licences or privileges in respect of the same and to spend money in experimenting upon and testing and improving or seeking to improve any patents, inventions or rights which the Company may acquire or proposes to acquire.
30. Subject to the provisions of the Companies Act, 2013 to accumulate funds and to invest or deal with and invest money, funds, profits etc., belonging to the Company in purchasing and acquiring any movable or immovable property, directly or indirectly or having any right, title or interest in any property directly or by virtue of holding securities or in any other movable, immovable, tangible or intangible properties, including in any deposits, shares, stocks, debentures, debenture-stocks, kinds obligations, or securities by original subscription or otherwise, participation in syndicates having similar objects and to tender, purchase, exchange and to subscribe for the same and to guarantee the subscription thereof and to exercise and enforce all the rights and powers conferred by or incidental to the ownership thereof.
31. To acquire, build, construct, improve, develop, give or take in exchange or on lease, rent, hire, occupy, allow, control, maintain, operate, run, sell, dispose of, carry out or alter as may be necessary or convenient any lease-hold or freehold lands, movable or immovable properties, including building, workshops, warehouse, stores, easement or other rights, machineries, plant, work, stock in trade, industrial colonies, conveniences together with all modern amenities and facilities such as housing, schools, hospitals, water supply, sanitation, townships and other facilities or properties which may seem calculated directly or indirectly to advance the Company's objects and interest either in consideration of a gross sum of a rent charged in cash or services.
32. To open and operate current, overdrafts, loan, cash credit or deposit or any other type of accounts with any banks, company, firm, association, institution or person, to pay money into and draw money from such accounts.
33. To promote, sponsor, undertake and carry out rural development, including any program for promoting the social and economic welfare of, or the upliftment of the people in any rural area and to incur any expenditure on any program or rural development and to assist in promotion or execution thereof, either directly or through an independent agency or by making contributions or giving donations or in any other manner.
34. To establish, provide, maintain and conduct research and training centres by engaging on remuneration necessary technical, research, teaching and administration personnel in pursuit of the objects of the Company or otherwise subsidise research laboratories, experimental stations, workshops and libraries for researches, experiments and tests of all kinds and to undertake and carry out research and investigations, to process, improve and invent new and better techniques and methods and products and to improve or secure any process, patent copy-right which the Company may acquire or deal with and to promote and publish studies, researches, surveys and investigations, either independently by the Company or by providing, subsidising, endowing or assisting laboratories, schools, colleges, universities, workshops, libraries, lectures, meetings, exhibitions and conferences and by providing for the remuneration of scientists, scientific or technical personnel or teachers, research workers and inventors, or generally to encourage, promote and reward studies, researches, experiments, tests and inventions of any kind which may be considered likely to assist any of the objects of the Company in India or abroad.
35. To undertake, carry out, promote and sponsor or assist any activity for the promotion and growth of national economy and for the discharging of social and moral responsibilities of the Company to the public or any section of the public as also any activities to promote national welfare or social, economic and without prejudice to the generality of the foregoing, undertake, carry out, promote and sponsor any activities for publication of any books, literature, newspapers or for organizing lectures or seminars likely to advance these objects or for giving merit awards or scholarships, loans or any other assistance to deserving students or other scholars or persons to enable them to prosecute their studies or academic pursuits or researches and for establishing, conducting or assisting any institution, funds or trusts having any one of the aforesaid objects as one of its objects by giving donations and/or contributions, subsidies and/or grants or in any other manner.
36. To procure registration, incorporation or recognition of the Company under the laws or regulations of other countries.

37. To enter into arrangements with any government or authorities municipal, local or any persons or company in India or abroad that may seem conducive to the objects of the Company or any of them and to apply for, secure, acquire, obtain from such government, authorities, persons or company and to obtain from them any right, privileges, powers, authority, charters, contracts, licences, concessions, grants, decrees, rights which the Company may think necessary or desirable for furtherance of its objects.
38. To distribute any of the Company's property among the members in specie on the event of winding-up, subject to and under the provisions of the Companies Act, 2013.
39. To adopt such means of making known the business of the Company and to enhance competition in the business of the Company, as may seem expedient and in particular by advertising in press, cinema, electronic media such as television, internet etc. by circulars, posters, by purchase and exhibition of works of art or interest, by publication of books and periodicals and by granting prizes, rewards and donations.
40. To provide for the welfare of the employees or ex-employees, directors or ex-directors of the Company and wives, and families or the dependants of such persons, by building or contributing for the building, houses, dwelling or quarters, or by grant of money/pension, allowances, bonus or other payments or by creating and from time to time subscribing or contributing to provident fund and other funds, associations, institutions, trusts and by providing or subscribing towards medical or other assistance as the Company shall think fit and to subscribe or to contribute or otherwise assist charitable, benevolent, national and/or other institutions or objects which are of welfare nature.
41. To donate, gift, contribute, subscribe, promote, support or aid or assist or guarantee money to charitable, benevolent, religious, scientific, national, public or to other institutions, funds or objects, or for any public, general or other objects and to accept gifts, including gifts of movable and immovable properties, bequests devices and donations from any firm, company or persons as may be thought appropriate or conducive to the interest of the Company.
42. To create any depreciation fund, reserve funds, sinking fund, insurance fund or any other special fund whether for depreciation or for repairing, improving, extending or maintaining any of the properties of the Company or for redemption of debentures, redeemable preference shares or gratuity or pension or for any other purpose conducive to the interest of the Company.
43. Subject to provisions of the Companies Act, 2013, to place, reserve, distribute, as dividend or bonus or to apply as the Company may from time to time determine any moneys received in payment of dividend or money arising from the sale of forfeited shares or any money received by way of premium on shares or debentures issued at a premium by the Company.
44. To pay all costs, charges and expenses of and incidental to the promotion, formation, registration and establishment of the Company or which the Company shall consider being preliminary out of the funds of the Company and/ or make donations (by cash or other assets) to remunerate by allotment of fully or partly paid shares or by a call or option on shares, debentures, debenture-stocks or securities of this or any other company or in any other manner, whether out of the Company's capital or profits to any person, firm, company assisting to place or guaranteeing the subscription of other security of the company in or about the formation or promotion of the Company or for any other reason which the company may think fit subject to the provisions of the Companies Act, 2013.
45. To undertake the payment of all rent and the performance of all covenants, contracts, conditions and agreements contained in and reserved by any lease that may be granted or assigned to or acquired by the Company.
46. To use trademarks, trade names or brand names for the business activities products and goods and adopt such means of making known the business and products in which the Company is dealing as may seem expedient and in particular by advertising on radio, television, newspapers, magazines, periodicals, by circulars, by opening stalls and exhibition, by publication of books and periodicals, by distributing samples and by granting prizes, rewards and awards.
47. To manage, sell, dispose off, let, mortgage, exchange, redeem, underlet, grant leases, licences, easements or turn to account or otherwise dispose off in any manner the whole of the undertaking or any properties (movable or immovable), assets, rights, and effects of the Company or any part thereof, on such terms and for such purposes and for such consideration as the company may think fit and in particular for shares, debentures, or securities of any other company having objects altogether or in part similar to those of this Company and in the event of winding up of the Company to distribute among the members in specie or kind any properties or assets of the Company or any proceeds of sale or disposal of any properties of the Company, subject to the provisions of the Companies Act, 2013.

48. To obtain know-how in order to utilize it or provide the same in India and out side India, and grant such know-how on such terms and conditions as may be beneficial to the Company, and to establish, maintain, conduct, provide, procure or make available all types of services and to take such steps as may be necessary for the purpose of examining, inspecting, and carrying out tests for the purpose of market research in respect of any project.
49. To purchase, take on lease or in exchange, hire and otherwise acquire and maintain any lands, buildings, and easements, or any immovable or movable property, patents, licenses, rights and privileges which the Company may think necessary or convenient for the purpose of its business and to pay for the same either in cash or in shares or securities and to sell, let, lease or under lease or otherwise dispose of or grant right over any movable or immovable property, rights and privileges belonging to the Company.
50. To take part in the supervision or control of the business or operation of any company or undertaking doing similar or related business.
51. To become member of or to enter into any agreement with any institution, association or company carrying on or which may carry on research and other scientific work of investigation in connection with any business of Company or other trades or industries allied therewith or ancillary thereto and to acquire shares in any such institutions, association or company and contribute towards the capital or funds, thereof.
52. To promote or join in the promotion of any company or companies including subsidiary companies (wholly owned or partly owned) for the purpose of acquiring all or any of the properties, rights and liabilities of the company or for any other purposes which may seem directly or indirectly calculated to benefit the Company or to promote or advance the interest of this Company and to underwrite shares and securities therein.
53. To establish and maintain division and to control and to regulate the working and administration of Clearing Corporation/Depository Clearing House or arrange or appoint agents thereof.
54. To act as trustees under any deeds constituting or securing any debentures, debentures stocks of other securities or obligations and to undertake and execute any other trusts and also undertake the office of or exercise the powers of executors, administrators, receiver, custodian and trust corporation.
55. To constitute any trust with a view to issue preferred and deferred or any other special stocks, securities certificates or other documents based on or representing any shares, stocks, securities certificates or other documents or other assets appropriated for the purpose of any such trust and to settle and regulate, and if required, to undertake and execute any such preferred, deferred or other special stocks, securities, certificates or documents.
56. To undertake and execute any trust which may be beneficial to the Company directly or indirectly.
57. To invest the funds of the Company not immediately required in Government or Semi Government corporations, companies or firms.
58. To pay a share in the profit of the company or commission to/with any other company, firm or person including the employees of the Company as may be thought fit for services rendered to the Company.
59. To employ experts, to investigate and examine into the conditions prospects, value character and circumstances of any business concerns and undertaking and generally of any assets, concessions, properties and/or rights.
60. To open establish, maintain and to discontinue in India or overseas any offices, branch offices, regional offices, trade centers, exhibition centers, liaison offices and to keep local or resident representative in any part of the world for the purpose of promoting the business of the company.
61. To enter into arrangement for technical collaboration and/or other form of agreement including capital participation with a foreign or Indian company for the purpose of business of the Company and to pay or to receive for such technical assistance or collaborations, royalties or other fees in cash or by allotment of shares of the Company credited as paid up or issue of debentures or debentures stock, subject to the provisions of laws for the time being in force.
62. To take part in the management, supervision and control of the contracts, rights, turnkey jobs, operations or business of any company or undertaking entitled to carry on the business which the Company is authorized to carry on and for that purpose to appoint and remunerate any directors, trustees, accounts, or other experts.
63. To enter into or take up such activities directly or indirectly as may be permitted under the Law from time to time and as the Board of Directors deems fit and appropriate in the interest of the Company.
64. To furtherance of the aforesaid objects of the Company to enter into negotiations with and enter into arrangements and contracts and conclude the same with foreign and/or Indian parties and other persons for

- obtaining by grant, licence, and/or on other terms, formulate rights and other rights and benefits, and to obtain technical and engineering information assistance and service knowhow and expert advice, and to pay for technical Know-how, technical and engineering assistance and information and/or service rights or privileges acquired by the Company either in shares of the Company or partly in cash or otherwise and to pay to promoters such remuneration and fees and otherwise recompense them for their time and for the service rendered by them.
65. To pay out of the funds of the Company all cost of printing and stationery, professional, lawyers or any other expert fees and expenses.
 66. To institute and to defend and suit, appeal, application for review or revision or any other application of any nature whatsoever, to take out executions, to enter into agreements of reference to arbitration and to enforce and where need be to contest any awards and for all such purpose to engage or retain counsels, attorneys and when necessary to remove them.
 67. To indemnify officers, Directors, promoters and servants of the Company against proceedings, costs, damages, claims and demands in respect of anything done or ordered to be done, for and in the interest of the Company or for any loss or damage or misfortune whatever happens in execution of duties of their offices or in relation thereto.
 68. To take or cause to take all such steps associated with or incidental to the objects of the Company and in the interest of the Company
- IV. The liability of the Member(s) is limited and this liability is limited to the amount unpaid, if any, on the shares held by them.
- V. The Authorised Share Capital of the Company is Rs.10,00,000/- (Rupees Ten Lakhs Only) divided into 1,00,000 (One Lakh) Equity Shares of Rs.10/- (Rupees Ten Only) each.

For India International Clearing Corporation (IFSC) Limited
BALASUBRAMANIAM VENKATARAMANI
Director

Pursuant to the direction by SEBI, the Articles of Association hereinunder are required to be published in the Gazette of India and Official Gazette of the State of Gujarat.

THE COMPANIES ACT, 2013
COMPANY LIMITED BY SHARES
ARTICLES OF ASSOCIATION
OF
INDIA INTERNATIONAL CLEARING CORPORATION (IFSC) LIMITED
CONSTITUTION OF THE COMPANY

- 1.1. The Regulations contained in Table "F" in the First Schedule to the Companies Act, 2013 or in Schedules to any previous Companies Act shall not apply to the Company except in so far as they are embodied in the following Articles, which shall be the Regulations for the Management of the Company.
- 1.2. The regulations for the management of the Company and for the observance of the Members thereof and their representatives, shall, subject to the exercise of any statutory powers of the Company with reference to the repeal or alteration of, or deletion of or addition to, its regulations by Resolution, as prescribed or permitted by the Companies Act, 2013, be such as are contained in these Articles.

INTERPRETATION

2. The marginal notes hereto shall not affect the construction hereof. In these presents, the following words and expressions shall have the following meaning unless excluded by the subject or context:
 - (a) 'The Act' or 'The Companies Act' shall mean 'The Companies Act, 2013' its rules and any statutory modifications or re-enactments thereof.
 - (b) 'The Board' or 'The Board of Directors' means a meeting of the Directors of the Company duly called and constituted or as the case may be, the Directors assembled at a Board, or the requisite number of Directors entitled to pass a circular resolution in accordance with these Articles.
 - (c) "Body corporate" or "corporation" means and includes a company incorporated outside India, and include a company, a corporation, a statutory company, a statutory body, an LLP, and such bodies that have separate legal existence but does not include—
 - (i) a co-operative society registered under any law relating to co-operatives societies; and
 - (ii) any other body corporate (not being a company as defined in this Act), which the Central Government may, by notification, specify in this behalf;

- (d) 'Bye-laws' means the Bye-laws of the Company.
- (e) 'Business Manual' shall mean and include such document which contains the framework prescribed by the Company for management, operation and administration of a clearing corporation.
- (f) 'Chairman' means the Chairman of the Board of Directors.
- (g) 'Committee' shall include any committee constituted by the Board of Directors.
- (h) 'The Company' or 'This Company' or 'Clearing Corporation' means INDIA INTERNATIONAL CLEARING CORPORATION (IFSC) LIMITED.
- (i) 'Control' shall have the same meaning as is assigned to such term under clause (e) of sub-regulation (1) of Regulation (2) of the Securities and Exchange Board of India (Substantial Acquisition of Shares and Takeovers) Regulations, 2011, as may be from time to time amended, modified, consolidated or re-enacted.
- (j) Chief Executive Officer shall mean the Chief Executive Officer of the Company appointed by the Board of Directors under the provisions of these Articles.
- (k) 'Designated Officer' means an officer from a senior management of the Company, appointed for the purpose of enforcing compliance with regulatory requirements as required under Clause 9(2) of Securities and Exchange Board of India (International Financial Services Centres) Guidelines, 2015.
- (l) 'Directors' means the Directors for the time being of the Company.
- (m) 'Domestic Company' means a company and includes a body corporate or corporation established under a Central or State Legislation for the time being in force.
- (n) 'Exchange' means BSE Limited and, where the subject so admits, shall include also BSE.
- (o) IndiaInternational Exchange (IFSC) means INDIA INTERNATIONAL EXCHANGE (IFSC) LIMITED.
- (p) 'Financial Year' shall unless otherwise specified by the Board, shall mean the 12 month period ending on March 31st.
- (q) 'First Directors' shall have the meaning attributed to it in Article 97 of these Articles.
- (r) 'Foreign Jurisdiction' means a country, other than India whose securities market regulator is a signatory to International Organization of Securities Commission's Multilateral Memorandum of Understanding (IOSCO's MOU) or a signatory to bilateral Memorandum of Understanding with SEBI, and which is not identified in the public statement of Financial Action Task Force as:
 - i. a jurisdiction having a strategic Anti-Money Laundering or combating the Financing of Terrorism deficiencies to which counter measures apply; or
 - ii. a jurisdiction that has not made sufficient progress in addressing the deficiencies or has not committed to an action plan developed with the Financial Action Task Force to address the deficiencies.
- (s) 'Guidelines' shall mean Securities and Exchange Board of India (International Financial Services Centres) Guidelines, 2015 in force from time to time.
- (t) ICCL means Indian Clearing Corporation Limited carrying out clearing and settlement activity.
- (u) 'International Financial Service Centre' or 'IFSC' shall have the same meaning as assigned to it in clause (q) of Section 2 of the Special Economic Zones Act, 2005.
- (v) "Key Managerial Personnel", in relation to a company, means—
 - (i) the Chief Executive Officer or the Managing Director or the Manager;
 - (ii) the Company Secretary;
 - (iii) the Whole-Time Director;
 - (iv) the Chief Financial Officer; and
 - (v) such other officer as may be prescribed.
- (w) 'Managing Director' shall mean the Managing Director of the Company appointed by the Board under the provisions of these Articles.
- (x) 'Members' means member of the Company holding a share or shares of any class.
- (y) 'Month' shall mean a calendar month.

- (z) 'Office' means the Registered Office for the time being of the Company.
- (aa) 'Paid-up' shall include 'credited as fully paid-up'.
- (bb) 'Person' shall include any corporation as well as individual.
- (cc) 'Proxy' includes Attorney duly constituted under a Power of Attorney.
- (dd) "Public Company" means a Company which –
 - (a) is not a Private Company
 - (b) has minimum Paid-up Share Capital of Rupees Five Lakhs or such higher Paid-up Share Capital, as may be prescribed.

Provided that a Company which is a Subsidiary of a Company, not being a Private Company, shall be deemed to be Public Company for the purposes of this Act even where such Subsidiary Company continues to be a Private Company in its Articles.

- (ee) 'Regulations' means the Regulations of the Company.
- (ff) 'Register' means the Register of Members to be kept pursuant to Section 88 of the Companies Act, 2013.
- (gg) 'Rules' means the Rules of the Company.
- (hh) 'RBI' means Reserve Bank of India.
- (ii) 'SCRA' means the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956.
- (jj) 'Seal' means the seal of the Company for the time being.
- (kk) 'SEBI' means the Securities and Exchange Board of India established under the provisions of the SEBI Act.
- (ll) 'SEBI Act' means the Securities and Exchange Board of India Act, 1992.
- (mm) 'SEZ Act' means Special Economic Zone Act, 2005.
- (nn) 'Shareholder' means a person who holds any equity shares or shares of the Company and where the context so admits, shall also include the holder(s) of any preference shares of the Company.
- (oo) 'Special Resolution' means special resolution as defined under Section 114 in the Act.
- (pp) 'Section' or 'Sec.' means Section of the Act.
- (qq) 'SECC Regulations' means Securities Contracts (Regulation) (Stock Exchanges and Clearing Corporations) Regulations, 2012.
- (rr) 'Whole Time Director' shall mean a whole time director of the Company appointed as a whole time director under the provisions of these Articles.
- (ss) 'Working day' means a day other than a Saturday or Sunday on which the offices of the Company in Mumbai are open for business.
- (tt) 'Writing' includes printing, lithograph, typewriting and any other usual substitutes for writing.
- (uu) 'These presents' or 'Regulations' shall mean these Articles of Association as now framed or altered from time to time and shall include the Memorandum where the context so requires.
- (vv) Words importing the masculine gender shall include the feminine gender.
- (ww) Except where the context otherwise requires, words importing the singular shall include the plural and the words importing the plural shall include the singular.

3. Except as provided by Section 67, no part of funds of the Company shall be employed in the purchase of the shares of the Company, and the Company shall not directly or indirectly and whether by shares, or loans, give, guarantee, the provision of security or otherwise any financial assistance for the purpose of or in connection with a purchase or subscription made or to be made by any person of or for any shares in the Company.

Share Capital and Variation of Rights:

4. The Authorized Share Capital of the Company shall be as prescribed in Clause V of the Memorandum of Association of the Company.
5. (a) Subject to the provisions of the Guidelines SEZ Act 2005 and any other Act, rules circulars as may be applicable and these Articles, the shares in the capital of the Company for the time being (including any

shares forming part of any increased capital of the Company) shall be under the control of the Board of Directors who may allot the same or any of them to such persons, in such proportion and on such terms and conditions and either at a premium or at par or at a discount (subject to compliance with the provisions of the Act) and at such terms as they may, from time to time, think fit and proper and with the sanction of the Company in General Meeting by a Special Resolution give to any person the option to call for or be allotted shares of any class of the Company, either at par, at a premium or subject as aforesaid at a discount, such option being exercisable at such times and for such consideration as the Board of Directors thinks fit unless the Company in General Meeting, by a Special Resolution, otherwise decides. Any offer of further shares shall be deemed to include a right, exercisable by the person to whom the shares are offered, to renounce the shares offered to him in favour of any other person.

- (b) Subject to the provisions of the Act, any redeemable Preference Share, including Cumulative Convertible Preference Share may, with the sanction of an ordinary resolution be issued on the terms that they are, or at the option of the Company are liable to be redeemed or converted on such terms and in such manner as the Company, before the issue of the shares may, by special resolution, determine.
6. The Company in General Meeting, by a Special Resolution, may determine that any share (whether forming part of the original capital or of any increased capital of the Company) shall be offered to such persons (whether members or holders of debentures of the Company or not), giving them the option to call or be allotted shares of any class of the Company either at a premium or at par or at a discount, (subject to compliance with the provisions of Section 53) such option being exercisable at such times and for such consideration as may be directed by a Special Resolution at a General Meeting of the Company or in General Meeting and may take any other provisions whatsoever for the issue, allotment or disposal of any shares.
7. The Board of Directors may at any time increase the subscribed capital of the Company by issue of new shares out of the unissued part of the Share Capital in the original or subsequently created capital, but subject to provision under clause 10 (1) of the Guidelines , and subject to the following conditions namely:
- (a) Such further shares shall be offered to the persons who, at the date of the offer, are holder of the equity shares of the Company in proportion, as nearly as circumstances admit, to the capital paid up on those shares at that date.
 - (b) The offer aforesaid shall be made by notice specifying the number of shares offered and limiting a time as prescribed in the Act, from the date of the offer within which the offer, if not accepted, will be deemed to have been declined.
 - (c) The offer aforesaid shall be deemed to include a right exercisable by the person concerned to renounce the shares offered to him or any of them in favour of any other person and the notice referred to in clause (b) shall contain a statement of this right.
 - (d) After the expiry of the time specified in the notice aforesaid, or in respect of earlier intimation from the person to whom such notice is given that he declines to accept the shares offered, the Board of Directors may dispose of them in such manner as it thinks most beneficial to the Company.
- II. The Directors may, with the sanction of the Company in General Meeting by means of a special resolution, offer and allot shares to any person / body corporate at their discretion by following the provisions of Section 62 of the Act and other applicable provisions, if any.
- III. Nothing in this Article shall apply to the increase in the subscribed capital of the Company which has been approved by:
- (a) A Special Resolution passed by the Company in General Meeting before the issue of the debentures or the raising of the loans, and
 - (b) The Central Government before the issue of the debentures or raising of the loans or is in conformity with the rules, if any, made by that Government in this behalf.
8. (1) The rights attached to each class of shares (unless otherwise provided by the terms of the issue of the shares of the class) may, subject to the provisions of Section 48 of the Act, be varied with the consent in writing of the holders of not less than three fourths of the issued shares of that class or with the sanction of a Special Resolution passed at a General Meeting of the holders of the shares of that class.
- (2) To every such separate General Meeting, the provisions of these Articles relating to General Meeting shall Mutatis Mutandis apply, but so that the necessary quorum shall be at least two persons holding or representing by proxy one-tenth (one third as per table F of the Companies Act, 2013) of the issued shares of that class.

Issue of further shares

9. Subject to the provisions of the Act, the rights conferred upon the holders of the shares of any class issued with preferred or other rights or not, unless otherwise expressly provided for by the terms of the issue of shares of that class, be deemed to be varied by the creation of further shares ranking *pari passu* therewith.

Issue of Shares with differential voting rights

10. The Company may issue shares with differential voting rights as may be permitted under the Law.

Power to Pay Commission

11. The Company may, at any time, pay a commission to any person for subscribing or agreeing to subscribe (whether absolutely or conditionally) for any share, debenture or debenture stock of the Company or procuring or agreeing to procure subscriptions (whether absolute or conditional) for shares, such commission in respect of shares shall be paid or payable out of the capital, the statutory conditions and requirements shall be observed and complied with and the amount or rate of commission shall not exceed five percent of the price at which the shares are issued and in the case of debentures, the rate of commission shall not exceed, two and half percent of the price at which the debentures are issued. The commission may be satisfied by the payment of cash or the allotment of fully or partly paid shares or partly in one way and partly in the other. The Company may also, on any issue of shares, pay such brokerage as may be lawful.

Liability of Joint Holders of Shares

12. The joint holders of a share or shares shall be severally as well as jointly liable for the payment of all installments and calls due in respect of such share or shares.

Trust not recognised

13. Save as otherwise provided by these Articles, the Company shall be entitled to treat the registered holder of any share as the absolute owner thereof and accordingly, the Company shall not, except as ordered by a Court of competent jurisdiction or as by a statute required, be bound to recognise any equitable, contingent, future or partial interest lien, pledge or charge in any share or (except only by these presents otherwise provided for) any other right in respect of any share except an absolute right to the entirety thereof in the registered holder.

Issue other than for Cash

14. (a) The Board of Directors may issue and allot shares in the capital of the Company as payment or part payment for any property sold or goods transferred or machinery or appliances supplied or for services rendered or to be rendered to the Company in or about the formation or promotion of the Company or the acquisition and or conduct of its business and shares may be so allotted as fully paid-up shares, and if so issued, shall be deemed to be fully paid-up shares.
- (b) As regards all allotments, from time to time made, the Board of Directors shall duly comply with Section 39 of the Act.

Acceptance of Shares

15. An application signed by or on behalf of the applicant for shares in the Company, followed by an allotment of any share therein, shall be acceptance of the shares within the meaning of these Articles; and every person who thus or otherwise accepts any share and whose name is on the Register shall, for the purpose of these Articles, be a shareholder.

Member's Right to Share Certificates

16. (1) Every person whose name is entered as a member in the Register shall be entitled to receive without payment:
- (a) One certificate for all his shares; or
- (b) Share certificate shall be issued in marketable lots, where the share certificates are issued either for more or less than the marketable lots, sub-division/consolidation into marketable lots shall be done free of charge.
- (2) The Company shall, within two months after the allotment and within fifteen days after application for registration of the transfer of any share or debenture, complete and have it ready for delivery; the share certificates for all the shares and debentures so allotted or transferred unless the conditions of issue of the said shares otherwise provide.
- (3) Every certificate shall be under the seal and shall specify the shares to which it relates and the amount paid-up thereon.

- (4) The certificate of title to shares and duplicates thereof when necessary shall be issued under the seal of the Company and signed by two Directors and the Secretary or authorized official(s) of the Company.

One Certificate for Joint Holders

17. In respect of any share or shares held jointly by several persons, the Company shall not be bound to issue more than one certificate for the same share or shares and the delivery of a certificate for the share or shares to one of several joint holders shall be sufficient delivery to all such holders. Subject as aforesaid, where more than one share is so held, the joint holders shall be entitled to apply jointly for the issue of several certificates in accordance with Article 20 below.

Renewal of Certificate

18. If a certificate be worn out, defaced, destroyed, mutilated, torn or lost or if there is no further space on the back thereof for endorsement of transfer, it shall, if requested, be replaced by a new certificate without any fee, provided however that such new certificate shall not be given except upon delivery of the worn out or defaced or used up certificate, for the purpose of cancellation, or upon proof of destruction or loss, on such terms as to evidence, advertisement and indemnity and the payment of out of pocket expenses as the Board of Directors may require in the case of the certificate having been destroyed or lost. Any renewed certificate shall be marked as such in accordance with the provisions of the Act in force.
19. For every certificate issued under the preceding Article, no fee shall be charged by the Company.

Splitting and Consolidation of Share Certificate

20. The shares of the Company will be split up/consolidated in the following circumstances:
- (i) At the request of the member/s for split up of shares in marketable lot.
 - (ii) At the request of the member/s for consolidation of fraction shares into marketable lot.

Directors may issue New Certificate(s)

21. Where any share under the powers in that behalf herein contained are sold by the Directors and the certificate thereof has not been delivered up to the Company by the former holder of the said shares, the Directors may issue a new certificate for such shares distinguishing it in such manner as they think fit from the certificate not so delivered up.

Person by whom installments are payable

22. If, by the conditions of allotment of any share, the whole or part of the amount or issue price thereof shall be payable by instalments, every such instalment, shall, when due, be paid to the Company by the person who for the time being and from time to time shall be the registered holder of the share or his legal representative or representatives, if any.

LIEN

Company's Lien on Shares

23. The Company shall have first and paramount lien upon all shares other than fully paid-up shares registered in the name of any member, either or jointly with any other person, and upon the proceeds or sale thereof for all moneys called or payable at a fixed time in respect of such shares and such lien shall extend to all dividends from time to time declared in respect of such shares. But the Directors, at any time, may declare any share to be exempt, wholly or partially from the provisions of this Article. Unless otherwise agreed, the registration of transfer of shares shall operate as a waiver of the Company's lien, if any, on such shares.

As to enforcing Lien by Sale

24. For the purpose of enforcing such lien, the Board of Directors may sell the shares subject thereto in such manner as it thinks fit, but no sale shall be made until the expiration of 14 days after a notice in writing stating and demanding payment of such amount in respect of which the lien exists has been given to the registered holders of the shares for the time being or to the person entitled to the shares by reason of the death or insolvency of the register holder.

Authority to Transfer

25. (a) To give effect to such sale, the Board of Directors may authorise any person to transfer the shares sold to the purchaser thereof and the purchaser shall be registered as the holder of the shares comprised in any such transfer.
- (b) The purchaser shall not be bound to see the application of the purchase money, nor shall his title to the shares be affected by any irregularity or invalidity in the proceedings relating to the sale.

Application of Proceeds of Sale

26. The net proceeds of any such sale shall be applied in or towards satisfaction of the said moneys due from the member and the balance, if any, shall be paid to him or the person, if any, entitled by transmission to the shares on the date of sale.

CALLS ON SHARES

Calls

27. Subject to the provisions of Section 49 of the Act, the Board of Directors may, from time to time, make such calls as it thinks fit upon the members in respect of all moneys unpaid on the shares held by them respectively and not by the conditions of allotment thereof made payable at fixed times, and the member shall pay the amount of every call so made on him to the person and at the time and place appointed by the Board of Directors. A call may be revoked or postponed at the discretion of the Board of Directors.

When call deemed to have been made

28. A call shall be deemed to have been made at the time when the resolution of the Directors authorising such call was passed. The Board of Directors making a call may by resolution determine that the call shall be deemed to be made on a date subsequent to the date of the resolution, and in the absence of such a provision, a call shall be deemed to have been made on the same date as that of the resolution of the Board of Directors making such calls.

Length of Notice of Call

29. Not less than thirty day's notice of any call shall be given specifying the time and place of payment provided that before the time for payment of such call, the Directors may, by notice in writing to the members, extend the time for payment thereof.

Sum payable in fixed instalments to be deemed calls

30. If by the terms of issue of any share or otherwise, any amount is made payable at any fixed times, or by instalments at fixed time, whether on account of the share or by way of premium, every such amount or instalment shall be payable as if it were a call duly made by the Directors, on which due notice had been given, and all the provisions herein contained in respect of calls shall relate and apply to such amount or instalment accordingly. The joint holders of a share shall be jointly and severally liable to pay all calls in respect thereof.

When interest on call or instalment payable

31. If the sum payable in respect of any call or, instalment be not paid on or before the day appointed for payment thereof, the holder for the time being of the share in respect of which the call shall have been made or the instalment shall fall due, shall pay interest for the same at the rate of 12 percent per annum, from the day appointed for the payment thereof to the time of the actual payment or at such lower rate as the Directors may determine. The Board of Directors shall also be at liberty to waive payment of that interest wholly or in part.

Sums payable at fixed times to be treated as calls

32. The provisions of these Articles as to payment of interest shall apply in the case of non-payment of any such sum which by the terms of issue of a share, become payable at a fixed time, whether on account of the amount of the share or by way of premium, as if the same had become payable by virtue of a call duly made and notified.

Payment of call in advance

33. The Board of Directors, may, if it thinks fit, receive from any member willing to advance all of or any part of the moneys uncalled and unpaid upon any shares held by him and upon all or any part of the moneys so advanced may (until the same would, but for such advance become presently payable) pay interest at such rate as the Board of Directors may decide but shall not in respect of such advances confer a right to the dividend or participate in profits.

Partial payment not to preclude forfeiture

34. Neither a judgement nor a decree in favour of the Company for calls or other moneys due in respect of any share nor any part payment or satisfaction thereunder, nor the receipt by the Company of a portion of any money which shall from, time to time, be due from any member in respect of any share, either by way of principal or interest nor any indulgency granted by the Company in respect of the payment of any such money shall preclude the Company from thereafter proceeding to enforce a forfeiture of such shares as herein after provided.
35. No member shall be entitled to receive any dividend or exercise any privilege as a member until he shall have paid all calls from the time being due and payable on every share held by him, whether alone or jointly with any person, together with interest and expenses if any.

FORFEITURE OF SHARES

If call or instalment not paid, notice may be given

36. If a member fails to pay any call or instalment of a call on the day appointed for the payment not paid thereof, the Board of Directors may during such time as any part of such call or instalment remains unpaid serve a notice on him requiring payment of so much of the call or instalment as is unpaid, together with any interest, which may have accrued. The Board of Directors may accept in the name and for the benefit of the Company and upon such terms and conditions as may be agreed upon, the surrender of any share liable to forfeiture and so far as the law permits of any other share.

Evidentiary Proof and action by Company against shareholders

37. On the trial or hearing of any action or suit brought by the Company against any shareholder or his representative to recover any debt or money claimed to be due to the Company in respect of his share, it shall be sufficient to prove that the name of the shareholder as defendant is or was, when the claim arose, on the Register of shareholders of the Company as a holder, or one of the holders of the number of shares in respect of which such claim is made, and that the amount claimed is not entered as paid in the books of the Company and it shall not be necessary to prove the appointment of the Directors who made any call nor that a quorum of Directors was present at the Board of Directors meeting at which any call was made nor that the meeting at which any call was made was duly convened or constituted nor any other matter whatsoever; but the proof of the matters aforesaid shall be conclusive evidence of the debt.

Form of Notice

38. The notice shall name a further day (not earlier than the expiration of fourteen days from the date of service of the notice), on or before which the payment required by the notice is to be made, and shall state that, in the event of non-payment on or before the day appointed, the shares in respect of which the call was made will be liable to be forfeited.

If notice not complied with, shares may be forfeited

39. If the requirements of any such notice as, aforementioned are not complied with, any share in respect of which the notice has been given may at any time thereafter, before the payment required by the notice has been made, be forfeited by a resolution of the Board of Directors to that effect. Such forfeiture shall include all dividends declared in respect of the forfeited shares and not actually paid before the forfeiture.

Notice after forfeiture

40. When any share shall have been so forfeited, notice of the resolution shall be given to the member in whose name it stood immediately prior to the forfeiture and an entry of the forfeiture shall not be in any manner invalidated by any omission or neglect to give such notice or to make such entry as aforesaid.

Boards' right to dispose of forfeited shares or cancellation of forfeiture

41. A forfeited or surrendered share may be sold or otherwise disposed off on such terms and in such manner as the Board of Directors may think fit, and at any time before such a sale or disposal, the forfeiture may be cancelled on such terms as the Board of Directors may think fit.

Liability after forfeiture

42. A person whose shares have been forfeited shall cease to be a member in respect of the forfeited shares but shall, notwithstanding such forfeiture, remain liable to pay and shall forthwith pay the Company all moneys, which at the date of forfeiture is payable by him to the Company in respect of the share, whether such claim be barred by limitation on the date of the forfeiture or not, but his liability shall cease if and when the Company received payment in full of all such moneys due in respect of the shares.

Effect of forfeiture

43. The forfeiture of a share shall involve in the extinction of all interest in and also of all claims and demands against the Company in respect of the shares and all other rights incidental to the share, except only such of these rights as by these Articles are expressly saved. When any share shall have been so forfeited an entry of the forfeiture with the date thereof shall be made in the Register of Members.

Evidence of forfeiture

44. A duly verified declaration in writing that the declarant is a Director of the Company and that a share in the Company has been duly forfeited on a date stated in the declaration, shall be conclusive evidence of the facts therein stated as against all persons claiming to be entitled to the share, and that declaration and the receipt of the Company for the consideration, if any, given for the shares on the sale or disposal thereof, shall constitute a good title to the share and the person to whom the share is sold or disposed of shall be registered as the holder of the share and shall

not be bound to see to the application of the purchase money (if any) nor shall his title to the share be affected by any irregularity or invalidity in the proceedings in reference to the forfeiture, sale or disposal of the share.

Non-payment of sums payable at fixed times

45. The provisions of these regulations as to forfeiture shall apply in the case of non-payment of any sum which by terms of issue of a share, becomes payable at a fixed time, whether, on account of the amount of the share or by way of premium or otherwise as if the same had been payable by virtue of a call duly made and notified.

Validity of such sales

46. Upon any sale after forfeiture or for enforcing a lien in purported exercise of the powers herein before given, the Directors may cause the purchaser's name to be entered in the register in respect of the shares sold and may issue fresh certificate in the name of such a purchaser. The purchaser/transferee shall thereupon be registered as the holder of the share. The purchaser shall not be bound to see to the regularity of the proceedings, nor to the application of the purchase money and after his name has been entered in the register in respect of such shares, the validity of the sale shall not be impeached by any person and the remedy of any person aggrieved by the sale shall be in damages only and against the Company exclusively.

TRANSFER AND TRANSMISSION OF SHARES

Transfer

47. (a) The instrument of transfer of any share in the Company shall be executed both by the transferor and the transferee and the transferor shall be deemed to remain holder of the shares until the name of the transferee is entered in the register of members in respect thereof.
- (b) The Board of Directors shall not register any transfer of shares unless a proper instrument of transfer duly stamped and executed by the transferor and the transferee has been delivered to the Company along with the certificate and such other evidence as the Company may require to prove the title of the transferor or his right to transfer the shares.

Provided that where it is proved to the satisfaction of the Board of Directors that an instrument of transfer signed by the transferor and the transferee has been lost, the Company may, if the Board of Directors thinks fit, on an application on such terms in writing made by the transferee and bearing the stamp required for an instrument of transfer, register the transfer on such terms as to indemnity as the Board of Directors may think fit.

- (c) An application for the registration of the transfer of any share or shares may be made either by the transferor or the transferee, provided that where such application is made by the transferor, no registration shall, in the case of partly paid shares, be effected unless the Company gives notice of the application to the transferee. The Company shall, unless objection is made by the transferee within two weeks from the date of receipt of the notice, enter in the register the name of the transferee in the same manner and subject to the same conditions as if the application for registration was made by the transferee.
- (d) For the purpose of Sub-clause (c), notice to the transferee shall be deemed to have been duly given if dispatched by prepaid registered post to the transferee at the address given in the instrument of transfer and shall be delivered in the ordinary course of post.
- (e) Nothing in Sub-clause (d) shall prejudice any power of the Board of Directors to register as a shareholder any person to whom the right to any share has been transmitted by operation of law.
- (f) Notwithstanding anything to the contrary contained in these Articles, the provisions of the Securities Contracts (Regulation) (Stock Exchange and Clearing Corporation) Regulation, 2012 ("SECC Regulations") or any modification thereto, as the case may be, shall apply in respect of issue, acquisition and holding of equity shares of the Company.

Form of Transfer

48. Shares in the Company shall be transferred by an instrument in writing in such common form as specified in Section 56 of the Act.

Board's right to refuse to register

49. (a) The Board of Directors, may, at its absolute discretion and without assigning any reason, decline to register.
- (1) The transfer of any share, whether fully paid or not, to a person of whom they do not approve or

- (2) Any transfer or transmission of shares on which the Company has a lien –
 - (i) Provided that registration of any transfer shall not be refused on the ground of the transferor being either alone or jointly with any other person or persons indebted to the Company on any account whatsoever except a lien on the shares.
 - (ii) If the Board of Directors refuses to register any transfer or transmission of right, it shall, within fifteen days from the date of which the instrument or transfer of the intimation of such transmission was delivered to the Company, send notice of the refusal to the transferee and the transferor or to the person giving intimation of such transmission as the case may be.
 - (iii) In case of such refusal by the Board of Directors, the decision of the Board of Directors shall be subject to the right of appeal conferred by Section 58 of the Act.
 - (iv) The provisions of this clause shall apply to transfers of stock also.
- (3) the transfer is being made otherwise than in accordance with relevant SEBI circulars and directives beside the provisions of the SECC Regulations or any modification thereto, as the case may be;

Further right of Board of Directors to refuse to register

50. (a) The Board of Directors may, at its discretion, decline to recognise or accept instrument of transfer of shares unless the instrument of transfer is in respect of only one class of shares.
- (b) No fee shall be charged by the Company for registration of transfers or for effecting transmission on shares on the death of any member or for registering any letters of probate, letters of administration and similar other documents.
- (c) Notwithstanding anything contained in Sub-articles (b) and (c) of Article 47, the Board of Directors may not accept applications for sub-division or consolidation of shares into denominations of less than hundred (100) except when such a sub-division or consolidation is required to be made to comply with a statutory order or an order of a competent Court of Law or a request from a member to convert his holding of odd lots, subject however, to verification by the Company.
- (d) The Directors may not accept applications for transfer of less than 100 equity shares of the Company, provided however, that these restrictions shall not apply to:
- (i) Transfer of equity shares made in pursuance of a statutory order or an order of competent court of law.
 - (ii) Transfer of the entire equity shares by an existing equity shareholder of the Company holding less than hundred (100) equity shares by a single transfer to joint names.
 - (iii) Transfer of more than hundred (100) equity shares in favour of the same transferee under one or more transfer deeds, one or more of them relating to transfer of less than hundred (100) equity shares.
 - (iv) Transfer of equity shares held by a member which are less than hundred (100) but which have been allotted to him by the Company as a result of Bonus and/or Rights shares or any shares resulting from Conversion of Debentures.
 - (v) The Board of Directors be authorised not to accept applications for sub-division or consolidation of shares into denominations of less than hundred (100) except when such sub-division or consolidation is required to be made to comply with a statutory order of a Court of Law or a request from a member to convert his holding of odd lots of shares into transferable/marketable lots, subject, however, to verification by the Company.

Provided that where a member is holding shares in lots higher than the transferable limit of trading and transfers in lots of transferable unit, the residual shares shall be permitted to stand in the name of such transferor notwithstanding that the residual holding shall be below hundred (100).

Rights to shares on death of a member for transmission

51. (a) In the event of death of any one or more of several joint holders, the survivor, or survivors, alone shall be entitled to be recognised as having title to the shares.
- (b) In the event of death of any sole holder or of the death of last surviving holder, the executors or administrators of such holder or other person legally entitled to the shares shall be entitled to be recognised by the Company as having title to the shares of the deceased.

Provided that on production of such evidence as to title and on such indemnity or other terms as the Board of Directors may deem sufficient, any person may be recognised as having title to the shares as heir or legal representative of the deceased shareholder.

Provided further that if the deceased shareholder was a member of a Hindu Joint Family, the Board of Directors, on being satisfied to that effect and on being satisfied that the shares standing in his name in fact belonged to the joint family, may recognise the survivors of Karta thereof as having titles to the shares registered in the name of such member.

Provided further that in any case, it shall be lawful for the Board of Directors in its absolute discretion, to dispense with the production of probate or letters of administration or other legal representation upon such evidence and such terms as to indemnity or otherwise as the Board of Directors may deem just.

Rights and liabilities of person

52. (1) Any person becoming entitled to a share in consequence of the death or insolvency of a member may, upon such evidence being produced as may from time to time be required by the Board of Directors and subject as herein, after provided elect either
- (a) to be registered himself as a holder of the share or
 - (b) to make such transfer of the share as the deceased or insolvent member could have made.
- (2) The Board of Directors, shall, in either case, have the same right to decline or suspend registration as it would have had, if the deceased or insolvent member had transferred the share before his death or insolvency.

Notice by such a person of his election

53. (a) If the person so becoming entitled shall elect to be registered as holder of the shares himself, he shall deliver or send to the Company a notice in writing signed by him stating that he so elects.
- (b) If the person aforesaid shall elect to transfer the share, he shall testify his election by executing a transfer of the share.
- (c) All the limitations, restrictions and provisions of these regulations relating to the right to transfer and the registration of transfers of shares shall be applicable to any such notice or transfer as aforesaid as if the death or insolvency of the member had not occurred and the notice of transfer had been signed by that member.
- (d) A person becoming entitled to a share by reason of the death or insolvency of the holder shall be entitled to the same dividends and other advantages to which he would be entitled if he were the registered holder of the share, except that he shall not, before being registered as a member in respect of the share, be entitled in respect of it to exercise any right conferred by membership in relation to meetings of the Company.

Provided that the Board of Directors may, at any time, give notice requiring any such person to elect either to be registered himself or to transfer the share, and if the notice is not complied with within ninety days, the Board of Directors may thereafter withhold payment of all dividends, bonuses or other monies payable in respect of the share, until the requirements of the notice have been complied with.

No transfer to infant, etc.

54. No transfer shall be made to an infant or a person of unsound mind.

Endorsement of transfer and issue of certificate

55. Every endorsement upon the certificate of any share in favour of any transferee shall be signed by the Secretary or by some person for the time being duly authorised by the Board of Directors in that behalf.

Custody of transfer

56. The instrument of transfer shall, after registration, remain in the custody of the Company. The Board of Directors may cause to be destroyed all transfer deeds lying with the Company for a period of ten years or more.

57. Register of members

- (a) The Company shall keep a book to be called the Register of Members, and therein shall be entered the particulars of every transfer or transmission of any share and all other particulars of shares required by the Act to be entered in such Register.

Closure of Register of members

- (b) The Board of Directors may, after giving not less than seven days previous notice by advertisement in some newspapers circulating in the district in which the Registered Office of the Company is situated, close the

Register of Members or the Register of Debenture Holders for any period or periods not exceeding in the aggregate forty-five days in each year but not exceeding thirty days at any one time.

When instruments of transfer to be retained

- (c) All instruments of transfer which shall be registered shall be retained by the Company but any instrument of transfer which the Directors may decline to register shall be returned to the person depositing the same.

Company's right to register transfer by apparent legal owner

58. The Company shall incur no liability or responsibility whatever in consequence of their registering or giving effect to any transfer of shares made or purporting to be made by any apparent legal owner thereof (as shown or appearing in the Register of Members) to the prejudice of persons having or claiming any equitable right, title or interest to or in the same shares notwithstanding that the Company may have had notice of such equitable right or title or interest prohibiting registration of such transfer and may have entered such notice referred thereto in any book of the Company and the Company shall not be bound by or required to regard or attend to or give effect to any notice which may be given to it of any equitable right, title or interest or be under any liability whatsoever for refusing or neglecting so to do, though it may have been entered or referred to in the books of the Company; but the Company shall nevertheless be at liberty to have regard and to attend to any such notice and give effect thereto, if the Board of Directors shall so think fit.

59. Suspension of registration of transfer

On giving not less than seven days' previous notice in accordance with Section 91 of the Act and rules made thereunder, the registration of transfers may be suspended at such times and for such period as the Board of Directors may from time to time determine.

Provided that such registration shall not be suspended for more than thirty days at any one time or for more than forty-five days in the aggregate in any year.

ALTERATION OF CAPITAL

Alteration and consolidation, sub-division and cancellation of shares

60. (a) The Company may, from time to time, in accordance with the provisions of the Act, alter by Ordinary Resolution, the conditions of the Memorandum of Association as follows:
- (1) increase its share capital by such amount as it thinks expedient by issuing new shares;
 - (2) consolidate and divide all or any of its share capital into shares of larger amount than its existing shares;
 - (3) convert all or any of its fully paid-up shares into stock, and reconvert that stock into fully paid-up shares of the denomination;
 - (4) Sub-divide its shares, or any of them, into shares of smaller amount than is fixed by the Memorandum, so however, that in the sub-division the proportion between the amount paid and the amount, if any, unpaid, on each reduced share shall be the same as it was in the case of the shares from which the reduced share is derived.
 - (5) (i) Cancel shares which, at the date of passing of the resolution in that behalf, have not been taken or agreed to be taken by any person, and diminish the amount of its share capital by the amount of the shares so cancelled.
(ii) The resolution whereby any share is sub-divided may determine that, as between the holder of the shares resulting from such sub-division, one or more such shares shall have some preference or special advantage as regards dividend, capital or otherwise over or as compared with the others.
 - (6) Classify and reclassify its share capital from the shares on one class into shares of other class or classes and to attach thereto respectively such preferential, deferred, qualified or other special rights, privileges, conditions or restrictions and to vary, modify or abrogate any such rights, privileges, conditions or restrictions in such manner as may for the time being be permitted under legislative provisions for the time being in force in that behalf.

Reduction of capital, etc. by Company

61. The Company may, by Special Resolution, reduce in any manner with and subject to any incident authorised and consent as required by law:
- (a) its Share Capital

- (b) any Capital Redemption Reserve Account, or
- (c) any Share Premium Account

SURRENDER OF SHARES

Surrender of Shares

62. The Directors may, subject to the provisions of the Act, accept the surrender of any share by way of compromise of any question as to the holder being properly registered in respect thereof.

MODIFICATION OF RIGHTS

Power of modify shares

63. The rights and privileges attached to each class of shares may be modified, commuted, affected, abrogated in the manner provided in Section 48 of the Act.

SET OFF OF MONEY DUE TO SHAREHOLDERS

Set-off of moneys due to shareholders

64. Any money due from the Company to a shareholder may, without the consent of such shareholder, be applied by the Company in or towards payment of any money due from him, either alone or jointly with any other person, to the Company in respect of calls.

CONVERSION OF SHARES INTO STOCK

Conversion of shares

65. The Company may, by Ordinary Resolution, convert all or any fully paid share(s) of any denomination into stock and vice versa.

Transfer of stock

66. The holders of stock may transfer the same or any part thereof in the same manner as, and subject to the same regulations, under which, the shares from which the stock arose might before the conversion have been transferred, or as near thereto as circumstances admit; provided that the Board of Directors may, from time to time, fix the minimum amount of stock transferable, so, however, that such minimum shall not exceed the nominal amount of the shares from which the stock arose.

Right of stockholders

67. The holders of the stock shall, according to the amount of the stock held by them, have the same rights, privileges and advantages as regards dividends, voting at meetings of the Company and other matters, as if they held the shares from which the stock arose, but no such privilege or advantage (except participation in the dividends and profits of the Company and its assets on winding up) shall be conferred by an amount of stock which would not, if existing in shares, have conferred that privilege or advantage.

Applicability of regulations to stock and stockholders

68. Such of the regulations contained in these presents, other than those relating to share warrants as are applicable to paid-up shares shall apply to stock and the words shares and shareholder in these presents shall include stock and stockholder respectively.

DEMATERIALISATION OF SECURITIES

69. (a) Definitions

For the purpose of this Article:

- (i) 'Beneficial Owner' means a person or persons whose name is recorded as such with a depository;
- (ii) 'Depository' means a depository as defined in Clause (e) of Sub-section (1) of Section 2 of the Depositories Act, 1996 and
- (iii) 'Securities' means the securities as defined in clause (h) of Section 2 of the SCRA.

- (b) Dematerialization of securities

Notwithstanding anything contained in these Articles, the Company shall be entitled to dematerialise or rematerialise its securities and to offer securities in a dematerialised form pursuant to the Depositories Act, 1996 and the rules framed thereunder, if any.

(c) Options for investors

Every person subscribing to securities offered by the Company shall have the option to receive security certificates or to hold the securities with a depository as mandated under the Law. Such a person, who is the beneficial owner of the securities, can at any time opt out of a depository, if permitted by law, in respect of any security in the manner provided by the Depositories Act and the Company shall, in the manner and within the time prescribed, issue to the beneficial owner the required certificates of securities. If a person opts to hold his security with a depository, the Company shall intimate such depository the details of allotment of the security, and on receipt of the information, the depository shall enter in its record the name of the allottee as the beneficial owner of the security.

(d) Securities in depositories to be in fungible form

All securities held by a depository shall be dematerialised and be in fungible form. Nothing contained in Sections 89 and 186 of the Act shall apply to a depository in respect of the securities held by it on behalf of the beneficial owners.

(e) Rights of depositories and beneficial owners

- (i) Notwithstanding anything to the contrary contained in the Act or these Articles, a depository shall be deemed to be the registered owner for the purposes of effecting transfer of ownership of security on behalf of the beneficial owner.
- (ii) Save as otherwise provided in (a) above, the depository, as the registered owner of the securities, shall not have any voting rights or any other rights in respect of the securities held by it.
- (iii) Every person holding securities of the Company and whose name is entered as the beneficial owner in the records of the depository shall be deemed to be a member of the Company. The beneficial owner of the securities shall be entitled to all the rights and benefits and be subject to all the liabilities in respect of his securities which are held by a depository.

(f) Service of documents

Notwithstanding anything in the Act or these Articles to the contrary, where securities are held in a depository, the records of the beneficial ownership may be served by such depository on the Company by means of electronic mode or by delivery of floppies or discs.

(g) Transfer of securities

Nothing contained in Section 56 of the Act or these Articles shall apply to transfer of securities effected by a transferor and transferee both of whom are entered as beneficial owners in the records of a depository.

(h) Allotment of securities dealt with in a depository

Notwithstanding anything in the Act or these Articles, where securities are dealt with in a depository, the Company shall intimate the details thereof to the depository immediately on allotment of such securities.

(i) Distinctive numbers of securities held in a depository

Nothing contained in the Act or these Articles regarding the necessity of having distinctive numbers of securities issued by the Company shall apply to securities held in a depository.

(j) Register and Index of Beneficial owners

The Register and Index of Beneficial Owners, maintained by a depository under the Depositories Act, 1996, shall be deemed to be the Register and Index of Members and Securities Holders for the purposes of these Articles.

(k) Company to recognize the rights of registered holders as also the beneficial owners in the records of the depository

Save as herein otherwise provided, the Company shall be entitled to treat the person whose name appears on the Register of Members as the holder of any share, as also the beneficial owner of the shares in records of the depository as the absolute owner thereof as regards receipt of dividends or bonus or services of notices and all or any other matters connected with the Company, and accordingly, the Company shall not, except as ordered by a Court of competent jurisdiction or as by law required, be bound to recognize any benami trust or equity or equitable, contingent or other claim to or interest in such share on the part of any other person, whether or not it shall have express or implied notice thereof.

GENERAL MEETINGS

Annual General Meeting

70. The Company shall in each year hold in addition to the other meetings a general meeting which shall be styled as its Annual General Meeting at intervals and in accordance with the applicable provisions of Law.

71. (1) Extraordinary General Meeting

All general meetings other than Annual General Meeting shall be called Extraordinary General Meeting. Extraordinary General Meetings may be held either at the Registered Office of the Company or at such convenient place as the Board of Directors or the Managing Director and Chief Executive Officer (subject to any directions of the Board of Directors) may deem fit.

- (2) Right to summon Extraordinary General Meeting

The Chairman may, whenever they think fit, and shall if so directed by the Board of Directors, convene an Extraordinary General Meeting at such time and place as may be determined.

72. Extraordinary Meeting by requisition

- (a) The Board of Directors shall, on the requisition of such number of members of the Company as is specified below, proceed duly to call an Extraordinary General Meeting of the Company and comply with the provisions of the Act in regard to meetings on requisition.
- (b) The requisition shall set out matters for the consideration of which the meeting is to be called, shall be signed by the requisitionists and shall be deposited at the Registered Office of the Company or sent to the Company by Registered Post addressed to the Company at its Registered Office.
- (c) The requisition may consist of several documents in like forms, each signed by one or more requisitionists.
- (d) The number of members entitled to requisition a meeting in regard to any matter shall be such number of them as hold, on the date of the deposit of the requisition, not less than 1/10th of such of the paid-up capital of the Company as at the date carries the right of the voting in regard to the matter set out in the requisition.
- (e) If the Board of Directors does not, within 21 days from the date of receipt of deposit of the requisition with regard to any matter, proceed duly to call a meeting for the consideration of these matters on a date not later than 45 days from the date of deposit of the requisition, the meeting may be called by the requisitionists themselves or such of the requisitionists, as represent either majority in the value of the paid-up share capital held by them or of not less than one tenth of such paid-up capital of the Company as is referred to in Sub-clause (d) above, whichever is less.

Length of notice for calling meeting

73. A General Meeting of the Company may be called by giving not less than twenty one days notice in writing, provided that a General Meeting may be called after giving shorter notice if consent thereto is accorded by the members holding not less than 95 per cent of the part of the paid-up share capital which gives the right to vote on the matters to be considered at the meeting.

Provided that where any member of the Company is entitled to vote only on some resolution or resolutions to be moved at a meeting and not on the others, those members, shall be taken into account for purpose of this clause in respect of the former resolution or resolutions and not in respect of the latter.

Accidental omission to give notice not to invalidate meeting

74. The accidental omission to give notice of any meeting to or the non-receipt of any such notice by any of the members shall not invalidate the proceedings of any resolution passed at such meeting.

Special business and statement to be annexed

75. All business shall be deemed special that is transacted at an Extraordinary General Meeting and also that is transacted at an Annual General Meeting with the exception of declaration of a dividend, the consideration of financial statements and the reports of the Directors and Auditors thereon, the election of the Directors in the place of those retiring, and the appointment of and the fixing of the remuneration of Auditors. Where any item of business to be transacted at the meeting is deemed to be special as aforesaid, there shall be annexed to the notice of the meeting a statement setting out all material facts concerning each such item of business including in particular the nature of the concern or interest, if any, therein, of every Director and the Manager, if any, every other Key Managerial Personnel and the relatives of Directors, Manager and other Key Managerial Personnel. Where any item of business consists of the according of approval to any document by the meeting, the time and place where the document can be inspected shall be specified in the statement aforesaid.

Where any item of special business to be transacted at a meeting of the company relates to or affects any other company, the extent of shareholding interest in that other company of every promoter, director, manager, if any, and of every other key managerial personnel of the first mentioned company shall, if the extent of such shareholding is not less than two per cent of the paid-up share capital of that company, also be set out in the statement.

Quorum

76. The quorum requirements for General Meetings shall be as under and no business shall be transacted at any General Meeting unless the requisite quorum is present when the meeting proceeds to business:

Number of members up to 1000 :- 5 members personally present

Number of members 1000 – 5000 :- 15 members personally present

Number of members more than 5000 :- 30 members personally present

If quorum not present, when meeting to be dissolved and when to be adjourned

77. If within half an hour from the time appointed for the meeting, the quorum is not present, the meeting, if called upon the requisition of members, shall be dissolved; in any other case, it shall stand adjourned to the same day in the next week and at the same time and place or to such other day and to be at such other time and place as the Board of Directors may determine and if at the adjourned meeting the quorum is not present within half an hour from the time appointed for the meeting, the members present shall be the quorum.

Chairman of General Meeting

78. The Chairman of the Board of Directors shall preside at every General Meeting of the Company and if he is not present within 15 minutes after the time appointed for holding the meeting, or if he is unwilling to act as Chairman of the Board of Directors shall preside over the General Meeting of the Company.

When Chairman is absent

79. If there is no such Chairman, or if at any General Meeting, the Chairman is not present within fifteen minutes after the time appointed for holding the meeting or if they are unwilling to take the chair, the members present shall choose one of their members to be the Chairman on show of hands.

Adjournment of meeting

80. The Chairman may, with the consent of any meeting at which a quorum is present and shall, if so directed by the meeting, adjourn that meeting from time to time from place to place, but no business shall be transacted at any adjourned meeting other than the business left unfinished at the meeting from which the adjournment took place.

When a meeting is adjourned for thirty days or more, notice of the adjourned meeting shall be given as in the case of an original meeting. Save as aforesaid, it shall not be necessary to give any notice of adjournment or of the business to be transacted at an adjourned meeting.

Questions at General Meeting how decided

81. At a General Meeting, a resolution put to the vote of the meeting shall be decided on a show of hands/result of electronic voting as per the provisions of Section 107 and 108, unless a poll is (before or on the declaration of the result of the show of hands/ electronic voting) demanded in accordance with the provisions of Section 109. Unless a poll is so demanded, a declaration by the Chairman that a resolution has, on a show of hands/ electronic voting, been carried unanimously or by a particular majority or lost and an entry to that effect in the book of the proceedings of the Company shall be conclusive evidence of the fact without proof of the number or proportion of the votes recorded in favour of or against that resolution.

Casting vote

82. In the case of an equality of votes, the Chairman shall, whether on a show of hands, or electronically or on a poll, as the case may be, have a casting vote in addition to the vote or votes to which he may be entitled as a member.

Taking of poll

83. If a poll is duly demanded in accordance with the provisions of Section 109, it shall be taken in such manner as the Chairman, subject to the provisions of Section 109 of the Act, may direct, and the results of the poll shall be deemed to be the decision of the meeting on the resolution on which the poll was taken.

In what cases poll taken without adjournment

84. A poll demanded on the election of Chairman or on a question of adjournment shall be taken forthwith. Where a poll is demanded on any other question, adjournment shall be taken at such time not being later than forty-eight hours from the time which demand was made, as the Chairman may direct.

Business may proceed notwithstanding demand for poll

85. A demand for a poll shall not prevent the continuance of a meeting for the transaction of any business other than that on which a poll has been demanded; the demand for a poll may be withdrawn at any time by the person or persons who made the demand.

Votes

86. (a) Every member of the Company holding Equity Share(s), shall have a right to vote in respect of such capital on every resolution placed before the Company. On a show of hands, every such member present shall have one vote and shall be entitled to vote in person or by proxy and his voting right on a poll or on e-voting shall be in proportion to his share of the paid-up Equity Capital of the Company.
- (b) Every member holding any Preference Share shall in respect of such shares have a right to vote only on resolutions which directly affect the rights attached to the Preference Shares and subject as aforesaid, every such member shall in respect of such capital be entitled to vote in person or by proxy, if the dividend due on such preference shares or any part of such dividend has remained unpaid in respect of an aggregate period of not less than two years preceding the date of the meeting. Such dividend shall be deemed to be due on Preference Shares in respect of any period, whether a dividend has been declared by the Company for such period or not, on the day immediately following such period.
- (c) Whenever the holder of a Preference Share has a right to vote on any resolution in accordance with the provisions of this article, his voting rights on a poll shall be in the same proportion as the capital paid-up in respect of such Preference Shares bear to the total equity paid-up capital of the Company.

Joint holders

87. In the case of joint holders, the vote of the first named of such joint holders who tender a vote, whether in person or by proxy, shall be accepted to the exclusion of the votes of the other joint holders.

Member of unsound mind

88. A member of unsound mind, or in respect of whom an order has been made by any Court having jurisdiction in lunacy, may vote, whether on a show of hands or on a poll, by his committee or other legal guardian, and any such committee or guardian may, on a poll vote by proxy.

No member entitled to vote while call due to Company

89. No member shall be entitled to vote at a General Meeting unless all calls or other sums presently payable by him in respect of shares in the Company have been paid.

Proxies permitted on polls

90. On a poll, votes may be given either personally or by proxy provided that no Company shall vote by proxy as long as resolution of its Directors in accordance with provisions of Section 113 of the Act is in force.

Instrument of proxy

91. (a) The instrument appointing a proxy shall be in writing under the hand of the appointed or of the attorney duly authorised in writing, or if the appointer is a Corporation, either under the common seal or under the hand of an officer or attorney so authorised. Any person may act as a proxy whether he is a member or not.
- (b) A body corporate (whether a company within the meaning of this Act or not) may:
- (1) If it is a member of the Company by resolution of its Board of Directors or other governing body, authorise such persons as it thinks fit to act as its representatives at any meeting of the Company, or at any meeting of any class of members of the Company;
- (2) If it is a creditor (including a holder of debentures) of the Company, by resolution of its Directors or other governing body, authorise such person as it thinks fit to act as its representative at any meeting of any creditors of the Company held in pursuance of this Act or of any rules made thereunder, or in pursuance of the provisions contained in any debenture or trust deed, as the case may be.
- (c) A person authorised by resolution as aforesaid shall be entitled to exercise the same rights and powers (including the right to vote by proxy) on behalf of the body corporate which he represents, as if he were personally the member, creditor or debenture holder.

Instrument of proxy to be deposited at the office

92. The instrument appointing a proxy and the power of attorney or other authority, if any, under which it is signed or a notary certified copy of that power of authority shall be deposited at the Registered Office of the Company not less

than forty-eight hours before the time for holding the meeting or adjourned meeting at which the person named in the instrument proposes to vote, or, in the case of a poll, not less than twenty-four hours before the time appointed for the taking of the poll; and in default, the instrument of proxy shall not be treated as valid.

Validity of vote by proxy

93. A vote given in accordance with the terms of an instrument of proxy shall be valid notwithstanding the previous death of the appointer, or revocation of the proxy, or transfer of the share in respect of which the vote is given provided no intimation in writing of the death, revocation or transfer shall have been received at the Registered Office of the Company before the commencement of the meeting or adjourned meeting at which the proxy is used.

Form of Proxy

94. Any instrument appointing a proxy may be a two way proxy form to enable the shareholders to vote for or against any resolution at their discretion. The instrument of proxy shall be in the prescribed form as given in Form MGT-11.

Custody of the instrument

95. If any such instrument of appointment be confined to the object of appointing a proxy or substitute for voting at meeting of the Company it shall remain permanently or for such time as the Director may determine, in the custody of the Company, and if embracing other objects a copy thereof, examined with the original, shall be delivered to the Company to remain in custody of the Company.

96. Time for objections to votes

No objection shall be made to the validity of any vote except at the meeting or poll at which such vote shall be tendered, and every vote whether given personally or by proxy not disallowed at such meeting or poll, shall be deemed valid for all purposes of such meeting or poll whatsoever.

DIRECTORS

Number of Directors

97. Unless otherwise determined by a General Meeting, the number of Directors shall not be less than 3 and not more than 15.

The First Directors of the Company are:

1. Mr. Nayan Chandrakant Mehta
2. Mr. Balasubramaniam Venkataramani
3. Mr. Nehal Naleen Vora

98. Subject to the provisions of the Act as may be applicable, the Board of Directors may appoint any person as a Managing Director and Chief Executive Officer to perform such functions as the Board of Directors may decide from time to time. Such Director shall be a Member of the Board of Directors.

Qualification of Directors

99. Any person, whether a member of the Company or not, may be appointed as a Director. No qualification by way of holding shares in the capital of the Company shall be required of any Director.

Director's remuneration

100. (a) Until otherwise determined by the Company in General Meeting, each Director shall be entitled to receive and be paid out of the funds of the Company a fee for each meeting of the Board of Directors or any committee thereof, attended by him as may be fixed by the Board of Directors from time to time subject to the provisions of Section 197 of the Act, and the Rules made thereunder. For the purpose of any resolution in this regard, none of the Directors shall be deemed to be interested in the subject matter of the resolution. The Directors shall also be entitled to be paid their reasonable travelling and hotel and other expenses incurred in consequence of their attendance at meetings of the Board of Directors or of any committee of the Board of Directors or otherwise in the execution of their duties as Directors either in India or elsewhere. The Managing Director and Chief Executive Officer/Whole-time Director of the Company who is a full time employee, drawing remuneration will not be paid any fee for attending Board Meetings.
- (b) Subject to the provisions of the Act, the Directors may, with the sanction of a Special Resolution passed in the General Meeting and such sanction, if any, of the Government of India as may be required under the Companies Act, sanction and pay to any or all the Directors such remuneration for their services as Directors or otherwise and for such period and on such terms as they may deem fit.
- (c) Subject to the provisions of the Act, the Company in General Meeting may by Special Resolution sanction and pay to the Director in addition to the said fees set out in sub clause (a) above, a remuneration not

exceeding one per cent (1%) of the net profits of the Company calculated in accordance with the provisions of Section 198 of the Act. The said amount of remuneration so calculated shall be divided equally between all the Directors of the Company who held office as Directors at any time during the year of account in respect of which such remuneration is paid or during any portion of such year irrespective of the length of the period for which they held office respectively as such Directors.

- (d) Subject to the provisions of Section 188 of the Act, and subject to such sanction of the Government of India, as may be required under the Companies Act, if any Director shall be appointed to advise the Directors as an expert or be called upon to perform extra services or make special exertions for any of the purposes of the Company, the Directors may pay to such Director such special remuneration as they think fit; such remuneration may be in the form of either salary, commission, or lump sum and may either be in addition to or in substitution of the remuneration specified in clause (a) of the Article.

Directors may act notwithstanding vacancy

101. The continuing Directors may act notwithstanding any vacancy in their body, but subject to the provisions contained in Article 104 below.

Chairman or Vice-chairman of the Board

102.

- (a) Notwithstanding anything contained in these Articles and pursuant to provisions of the Act, Board of Directors may choose the Chairman and Vice Chairman amongst the directors of the Company.
- (b) Subject to the provisions of the Act, the Chairman may be paid such remuneration for their services as Chairman and respectively, and such reasonable expenses including expenses connected with travel, secretarial service and entertainment, as may be decided by the Board of Directors from time to time.

Casual vacancy

103. If the office of any Director becomes vacant before the expiry of the period of his Directorship in normal course, the resulting casual vacancy may be filled by the Board of Directors at a Meeting of the Board of Directors subject to Section 161 of the Act. Any person so appointed shall hold office only up to the date which the Director in whose place he is appointed would have held office if the vacancy had not occurred as aforesaid.

VACATION OF OFFICE BY DIRECTORS

Vacation of office by Directors

104. The office of a Director shall be vacated if:

- (1) he is found to be unsound mind by a Court of competent jurisdiction;
- (2) he applies to be adjudicated as an insolvent;
- (3) he is an undischarged insolvent;
- (4) he is convicted by a Court of any offence whether involving moral turpitude or otherwise and is sentenced in respect thereof to imprisonment for not less than six months and a period of five years has not elapsed from the date of expiry of the sentence;
- (5) he fails to pay any call in respect of shares of the Company held by him, whether alone or jointly with others, within six months from the last date fixed for the payment of the call;
- (6) an order disqualifying him for appointment as Director has been passed by court or tribunal and the order is in force.
- (7) he has not complied with Subsection (3) of Section 152 of the Act.
- (8) he has been convicted of the offence dealing with related party transaction under section 188 at any time during the preceding five years.
- (9) he absents himself from all meetings of the Board of Directors for a continuous period of twelve months, with or without seeking leave of absence from the Board of Directors;
- (10) he acts in contravention of Section 184 of the Act and fails to disclose his interest in a contract in contravention of the said Section 184.
- (11) he becomes disqualified by an order of a court or the Tribunal
- (12) he is removed in pursuance of the provisions of the Act,
- (13) having been appointed a Director by virtue of holding any office or other employment in the Company, he ceases to hold such office or other employment in the Company;

Notwithstanding anything in Clause (4), (6) and (8) aforesaid, the disqualification referred to in those clauses shall not take effect:

- (1) for thirty days from the date of the adjudication, sentence or order;
- (2) where any appeal or petition is preferred within the thirty days aforesaid against the adjudication, sentence or conviction resulting in the sentence or order until the expiry of seven days from the date on which such appeal or petition is disposed off; or
- (3) where within the seven days as aforesaid, any further appeal or petition is preferred in respect of the adjudication, sentence, conviction or order, and appeal or petition, if allowed, would result in the removal of the disqualification, until such further appeal or petition is disposed off.

105. Alternate Directors

- (a) The Board of Directors may appoint an Alternate Director to act for a Director hereinafter called in this clause “the Original Director” during his absence for a period of not less than 3 months from India.
- (b) An Alternate Director appointed as aforesaid shall vacate office if and when the Original Director returns to India.
- (c) Independent Directors
 - (i) The Directors may appoint such number of Independent Directors as are required under Section 149 of the Act or clause 49 of Listing Agreement, whichever is higher, from time to time.
 - (ii) Independent directors shall possess such qualification as required under Section 149 of the Act and clause 49 of Listing Agreement.
 - (iii) Independent Director shall be appointed for such period as prescribed under relevant provisions of the Act and Listing Agreement and shall not be liable to retire by rotation.

Designated Officer

- (d) The company shall appoint an officer as ‘Designated Officer’ from a senior management of the Company, for the purpose of enforcing compliance with regulatory requirements as required under Clause 9(2) of Guidelines.

Key Managerial Personnel

- (e) Subject to the provisions of the Act –
 - (i) A chief executive officer, manager, company secretary or chief financial officer may be appointed by the Board of Directors for such term, at such remuneration and upon such conditions as it may think fit; and any chief executive officer, manager, company secretary or chief financial officer so appointed may be removed by means of resolution of the Board of Directors;
 - (ii) A director may be appointed as chief executive officer, manager, company secretary or chief financial officer.

Additional Directors

106. The Directors may, from time to time, appoint a person as an Additional Director provided that the number of Directors and Additional Directors together shall not exceed the maximum number of Directors fixed under Article 97 above. Any person so appointed as an Additional Director shall hold office upto the date of the next Annual General Meeting of the Company.

Proportion of retirement by rotation

- (a) The proportion of directors to retire by rotation shall be as per the provisions of Section 152 of the Act.

Debenture

107. Any trust deed for securing debentures or debenture-stocks may, if so arranged, provide for the appointment, from time to time, by the Trustees thereof or by the holders of debentures or debenture-stocks, of some person to be a Director of the Company and may empower such Trustees, holder of debentures or debenture-stocks, from time to time, to remove and reappoint any Director so appointed. The Director appointed under this Article is herein referred to as “Debenture Director” and the term “Debenture Director” means the Director for the time being in office under this Article. The Debenture Director shall not be bound to hold any qualification shares and shall not be liable to retire by rotation or be removed by the Company. The Trust Deed may contain such ancillary provisions as may be arranged between the Company and the Trustees and all such provisions shall have effect notwithstanding any other provisions herein contained.

Disclosure of Interest of Directors

108. (a) Subject to the provisions of the Act, the Directors shall not be disqualified by reason of their office as such from contracting with the Company either as vendor, purchaser, lender, agent, broker, or otherwise, nor shall any such contract or any contract or arrangement entered into by or on behalf of the Company with any Director or with any company or partnership of or in which any Director shall be a member or otherwise interested be avoided nor shall any Director so contracting or being such member or so interested be liable to account to the Company for any profit realised by such contract or arrangement by reason only of such Director holding that office or of the fiduciary relation thereby established but the nature of the interest must be disclosed by the Director at the meeting of the Board of Directors at which the contract or arrangements is determined or if the interest then exists in any other case, at the first meeting of the Board of Directors after the acquisition of the interest.
- Provided nevertheless that no Director shall vote as a Director in respect of any contract or arrangement in which he is so interested as aforesaid or take part in the proceedings thereat and he shall not be counted for the purpose of ascertaining whether there is quorum of Directors present. This provision shall not apply to any contract by or on behalf of the Company to indemnify the Directors or any of them against any loss they may suffer by becoming or being sureties for the Company.
- (b) A Director may be or become a Director of any company promoted by this Company or in which this Company may be interested as vendor, shareholder or otherwise and no such Director shall be accountable to the Company for any benefits received as a Director or member of such company.

Rights of Directors

109. Except as otherwise provided by these Articles and subject to the provisions of the Act, all the Directors of the Company shall have in all matters equal rights and privileges, and be subject to equal obligations and duties in respect of the affairs of the Company.

Directors to comply with Section 184 of the Act

110. Notwithstanding anything contained in these presents, any Director contracting with the Company shall comply with the provisions of Section 184 of the Act.

Directors' power of contract with Company

111. Subject to the limitations prescribed in the Act, the Directors shall be entitled to contract with the Company and no Director shall be disqualified by having contracted with the Company as aforesaid.

ROTATION OF DIRECTORS

Rotation and retirement of Directors

112. At every Annual Meeting, one-third of the Directors shall retire by rotation in accordance with provisions of Section 152 of the Act.

Retiring Directors eligible for re-election

113. A retiring Director shall be eligible for re-election and the Company at the General Meeting at which a Director retires in the manner aforesaid may fill up vacated office by electing a person thereto.

Which Directors to retire

114. The Directors to retire in every year shall be those who have been longest in office since their last election, but as between persons who become Directors on the same day, those to retire shall, unless they otherwise agree among themselves, be determined by lot.

Retiring Directors to remain in office till successors are appointed

115. Subject to Section 152 of the Act, if at any meeting at which an election of Directors ought to take place, the place of the vacating or deceased Directors is not filled up and the meeting has not expressly resolved not to fill up or appoint the vacancy, the meeting shall stand adjourned till the same day in the next week at the same time and place, or if that day is a national holiday, till the next succeeding day which is not a holiday at the same time, place, and if at the adjourned meeting the place of vacating Directors is not filled up and the meeting has also not expressly resolved not to fill up the vacancy, then the vacating Directors or such of them as have not had their places filled up shall be deemed to have been reappointed at the adjourned meeting.

Power of General Meeting to increase or reduce number of Directors

116. Subject to the provisions of Sections 149, 151 and 152 of the Act, the Company in General Meeting may increase or reduce the number of Directors subject to the limits set out in Article 97 and may also determine in what rotation the increased or reduced number is to retire.

Power to remove Directors by ordinary resolution

117. Subject to provisions of Section 169 of the Act, the Company, by Ordinary Resolution, may at any time remove any Director before the expiry of his period of office, and may by Ordinary Resolution appoint another person in his place. The person so appointed shall hold office until the date upto which his predecessor would have held office if he had not been removed as aforementioned. A Director so removed from office shall not be re-appointed as a Director by the Board of Directors. Special Notice shall be required of any resolution to remove a Director under this Article, or to appoint somebody instead of the Director at the meeting at which he is removed.

Rights of persons other than retiring Directors to stand for Directorships

118. Subject to the provisions of Section 160 of the Act, a person not being a retiring Director shall be eligible for appointment to the office of a Director at any general meeting if he or some other member intending to propose him as a Director has not less than fourteen days before the meeting, left at the office of the Company a notice in writing under his hand signifying his candidature for the office of the Director, or the intention of such member to propose him as a candidate for that office, as the case may be "along with a deposit of such sum as may be prescribed by the Act or the Central Government from time to time which shall be refunded to such person or as the case may be, to such member, if the person succeeds in getting elected as a Director or gets more than 25% of total valid votes cast either on show of hands or electronically or on poll on such resolution".

Register of Directors and KMP and their shareholding

119. The Company shall keep at its Registered Office a register containing the addresses and occupation and the other particulars as required by Section 170 of the Act of its Directors and Key Managerial Personnel and shall send to the Registrar of Companies returns as required by the Act.

Business to be carried on

120. The business of the Company shall be carried on by the Board of Directors.

Meeting of the Board of Directors

121. The Board of Directors may meet for the despatch of business, adjourn and otherwise regulate its meetings, as it thinks fit, provided that the Board of Directors shall hold at least four such meetings every year in such a manner that not more than one hundred and twenty days shall intervene between two consecutive meetings of the Board of Directors.

Director may summon meeting

122. A Director may at any time request the Secretary to convene a meeting of the Directors and seven days notice of meeting of directors shall be given to every director and such notice shall be sent by hand delivery or by post or by electronic means.

Question how decided

123. (a) Save as otherwise expressly provided in the Act, a meeting of the Directors for the time being at which a quorum is present shall be competent to exercise all or any of the authorities, powers and discretions by or under the regulations of the Company for the time being vested in or exercisable by the Directors generally and all questions arising at any meeting of the Board of Directors shall be decided by a majority of the Board of Directors.
- (b) In case of an equality of votes, the Chairman shall have a second or casting vote in addition to his vote as a Director.

Right of continuing Directors when there is no quorum

124. The continuing Directors may act notwithstanding any vacancy in the Board of the Company, but if and as long as their number is reduced below three, the continuing Directors or Director may act for the purpose of increasing the number of Directors to three or for summoning a General Meeting of the Company and for no other purpose.

Quorum

125. The quorum for a meeting of the Board of Directors shall be one third of its total strength (any fraction contained in that one third being rounded off as one) or two Directors whichever is higher; provided that where at any time the number of interested Directors is equal to or exceeds two-thirds of the total strength, the number of the remaining Directors, that is to say, the number of Directors who are not interested and present at the meeting being not less than two shall be the quorum during such time. The total strength of the Board of Directors shall mean the number of Directors actually holding office as Directors on the date of the resolution or meeting, that is to say, the total strength of the Board of Directors after deducting therefrom the number of Directors, if any, whose places are vacant at the time.

Election of Chairman to the Board of Directors

126. If no person has been appointed as Chairman or Vice Chairman under Article 102 (a) or if at any meeting, the Chairman or Vice Chairman of the Board of Directors is not present within fifteen minutes after the time appointed for holding the meeting, the Directors present may choose one of their members to be the Chairman of the meeting.

127. Power to appoint Committees and to delegate

Power to appoint Committees

- (a) The Board of Directors may, from time to time, and at any time and in compliance with provisions of the Act and listing agreement constitute one or more Committees of the Board of Directors consisting of such member or members of its body, as the Board of Directors may think fit.

Delegation of powers

- (b) Subject to the provisions of Section 179 of the Act the Board of Directors may delegate from time to time and at any time to any Committee so appointed all or any of the powers, authorities and discretions for the time being vested in the Board of Directors and such delegation may be made on such terms and subject to such conditions as the Board of Directors may think fit and subject to provisions of the act and listing agreement.
- (c) The Board of Directors may from, time to time, revoke, add to or vary any powers, authorities and discretions so delegated subject to provisions of the Act and listing agreement.

Proceedings of Committee

128. The meeting and proceedings of any such Committee consisting of two or more members shall be governed by the provisions herein contained for regulating the meetings and proceedings of the Directors so far as the same are applicable thereto, and not superseded by any regulations made by the Directors under the preceding Article.

Election of Chairman of the Committee

129. (a) The Chairman or the Vice Chairman shall be the Chairman of its meetings, if either is not available or if at any meeting either is not present within five minutes after the time appointed for holding the meeting, the members present may choose one of their numbers to be Chairman of the meeting.
- (b) The quorum of a Committee may be fixed by the Board of Directors and until so fixed, if the Committee is of a single member or two members, the quorum shall be one and if more than two members, it shall be two.

Question how determined

130. (a) A Committee may meet and adjourn as it thinks proper.
- (b) Questions arising at any meeting of a Committee shall be determined by the sole member of the Committee or by a majority of votes of the members present as the case may be and in case of an equality of votes, the Chairman shall have a second or casting vote in addition to his vote as a member of the Committee.

Acts done by Board of Directors or Committee valid, notwithstanding defective appointment, etc.

131. All acts done by the Board of Directors or a Committee thereof, or by any person acting as a Director shall not be deemed to be invalid, notwithstanding that it was subsequently discovered that there was some defect in the appointment of any of such Directors, or that any of them was disqualified or had terminated by virtue of any provision contained in this Act or in the Articles of the Company, and be as valid as if every such Director and such person had been duly appointed and was qualified to be a Director.

Resolution by circulation

132. Save as otherwise expressly provided in the Act, a resolution in writing circulated in draft together with necessary papers, if any, to all the Directors, or members of the Committee in India (not being less in number than the quorum fixed for the meeting of the Board of Directors or the Committee as the case may) at their addresses registered with the Company in India and has been duly approved by a majority of such of the Directors or members as are entitled to vote on the resolution shall be valid and effectual as if it had been a resolution duly passed at a meeting of the Board of Directors or Committee duly convened and held.

POWERS AND DUTIES OF DIRECTORS

General Powers of Company vested in Directors

133. The business of the Company shall be managed by the Directors who may exercise all such powers and do all such acts and things as the Company is authorized to exercise and do such acts and things, as provided under the Act or any statutory modification thereof for the time being in force, or by these Articles or in any regulations not

inconsistent therewith and duly made thereunder, including regulations made by the Company in the General Meeting; required to be exercised by the Company in General Meeting, subject nevertheless to any regulation of these Articles, to the provisions of the said Act, and to such regulations being not inconsistent with the aforesaid regulations or provisions as may be prescribed by the Company in General Meeting; but no regulation made by the Company in General Meeting, shall invalidate any prior act of the Directors which would have been valid if that regulation had not been made.

Attorney of the Company

134. The Board of Directors may appoint at any time and from time to time by a power of attorney under the Company's seal, any person to be the Attorney of the Company for such purposes and with such powers, authorities and discretions not exceeding those vested in or exercisable by the Board of Directors under these Articles and for such period and subject to such conditions as the Board of Directors may from time to time think fit and any such appointment, may, if the Board of Directors thinks fit, be made in favour of the members, or any of the members of any firm or company, or the members, Directors, nominees or managers of any firm or company or otherwise in favour of anybody or persons whether nominated directly or indirectly by the Board of Directors and any such power of attorney may contain such provisions for the protection or convenience of persons dealing with such attorney as the Board of Directors may think fit.

Power to authorise sub-delegation

135. The Board of Directors may authorise any such delegate or attorney as aforesaid to sub-delegate all or any of the powers and authorities for the time being vested in him.

Directors' duty to comply with the provisions of the Act

136. The Board of Directors shall duly comply with the provisions of the Act and in particular with the provisions in regard to the registration of the particulars of mortgages and charges affecting the property of the Company or created by it, and keep a register of the Directors, and send to the Registrar an annual list of members and a summary of particulars relating thereto, and notice of any consolidation or increase of share capital and copies of special resolutions, and such other resolutions and agreements required to be filed under Section 117 of the Act and a copy of the Register of Directors and notifications of any change therein.

Special power of Directors

137. In furtherance of and without prejudice to the general powers conferred by or implied in Article 133 and other powers conferred by these Articles, and subject to the provisions of Sections 179 and 180 of the Act, that may become applicable, it is hereby expressly declared that it shall be lawful for the Directors to carry out all or any of the objects set forth in the Memorandum of Association and to the following things:

(a) To acquire and dispose of property and rights

To purchase or otherwise acquire for the Company any property, rights or privileges which the Company is authorised to acquire at such price and generally on such terms and conditions as they think fit and to sell, let, exchange, or otherwise dispose of the property, privileges and undertakings of the Company upon such terms and conditions and for such consideration as they may think fit.

(b) To pay for property in debentures, etc

At their discretion to pay for any property, rights and privileges acquired by or services rendered to the Company, either wholly or partially, in cash or in shares, bonds, debentures or other securities of the Company and any such shares may be issued either as fully paid-up or with such amount credited as paid-up, the sum as may be either specifically charged upon all or any part of the property of the Company and its uncalled capital or not so charged.

(c) To secure contracts by mortgages

To secure the fulfillment of any contracts or agreements entered into by the Company by mortgage or charge of all or any of the property of the Company and its uncalled capital for the time being or in such other manner as they think fit.

(d) To appoint officers, etc.

To appoint and at their discretion remove, or suspend such agents, secretaries, officers, clerks and servants for permanent, temporary or special services as they may from time to time think fit and to determine their powers and duties and fix their powers and duties and fix their salaries or emoluments and to the required security in such instances and to such amount as they think fit.

(e) Legal proceedings

To institute, conduct, defend, compound or abandon any legal proceedings by or against the Company or its officers or otherwise concerning the affairs of the Company and also to compound and allow time for payments or satisfaction of any dues and of any claims or demands by or against the Company.

- (f) To refer to arbitration
To refer to, any claims or demands by or against the Company to arbitration and observe and perform the awards.
- (g) To give receipt
To make and give receipts, releases and other discharges for money payable to the Company and of the claims and demands of the Company.
- (h) To act in matters of bankrupts and insolvents
To act on behalf of the Company in all matters relating to bankrupts and insolvents.
- (i) To give security by way of indemnity
To execute in the name and on behalf of the Company in favour of any Director or other person who may incur or be about to incur any personal liability for the benefit of the Company such mortgages of the Company's property (present and future) as they think fit and any such mortgage may contain a power of sale and such other powers, covenants and provisions as shall be agreed upon.
- (j) To give commission
To give any person employed by the Company a commission on the profits of any particular business or transaction or a share in the general profits of the Company.
- (k) To make contracts etc.
To enter into all such negotiations and contracts and rescind and vary all such contracts and execute and do all such acts, deeds and things in the name and on behalf of the Company as they consider expedient for or in relation to any of the matters aforesaid or otherwise for the purposes of the Company.
- (m) To set aside profits for provided fund
Before recommending any dividends, to set-aside portions of the profits of the Company to form a fund to provide for such pensions, gratuities or compensations; or to create any provident fund or benefit fund in such or any other manner as the Directors may deem fit and as applicable.
- (n) To make and alter rules
To make and alter rules and regulations concerning the time and manner of payments of the contributions of the employees and the Company respectively to any such fund and accrual, employment, suspension and forfeiture of the benefits of the said fund and the application and disposal thereof and otherwise in relation to the working and management of the said fund as the Directors shall from time to time think fit and as applicable.
- (o) To make business manual
To make/amend the business manual for the management, operation and administration of the Company.
- (p) General
And generally, at their absolute discretion, to do and perform every act and thing which they may consider necessary or expedient for the purpose of carrying on the business of the Company, excepting such acts and things as by Memorandum of Association of the Company or by these presents may stand prohibited.

Managing Director and Chief Executive Officer

138. (a) Subject to the provisions of Section 196, 197, 2(94), 203 of the Act, the following provisions shall apply.
- (b) The Board of Directors may appoint or re-appoint one of their body to be the Managing Director and Chief Executive Officer of the Company for such period not exceeding 5 years as it may deem fit, subject to such approval of the Central Government as may be necessary in that behalf.
 - (c) The remuneration payable to a Managing Director and Chief Executive Officer shall be determined by the Board of Directors subject to the sanction of the Company in General Meeting and of the Central Government, if required.
 - (d) The Managing Director and Chief Executive Officer may exercise all the powers and perform all the duties that may be empowered to exercise or required to perform under the Act or by these presents or by any Resolution of the Board of Directors and subject also to such restrictions or conditions as the Board of Directors may from time to time impose.

- (e) The Board of Directors may at any time and from time to time designate Managing Director and Chief Executive Officer by such other designation as it deems fit.
- (f) Subject to the supervision, control and directions of the Board of Directors, the Managing Director and Chief Executive Officer shall have the management of the whole of the business of the Company and of all its affairs and shall exercise all powers and perform all duties and in relation to the management of the affairs, except such powers and such duties as are required by Law or by these presents to be exercised or done by the Company in General Meeting or by the Board of Directors and also subject to such conditions and restrictions imposed by the Act or by these presents or by the Board of Directors. Without prejudice to the generality of the foregoing, the Managing Director and Chief Executive Officer shall exercise all powers set out in Article 140 above except those which are by law or by these presents or by any resolution of the Board of Directors required to be exercised by the Board of Directors or by the Company in General Meeting.

Whole-time Director

- 139. (1) Subject to the provisions of the Act and subject to the approval of the Central Government, if any, required in that behalf, the Board of Directors may appoint one or more of its body, as Whole time Director or Whole time Directors on such designation and on such terms and conditions as it may deem fit. The Wholetime Directors shall perform such duties and exercise such powers as the Board of Directors may from time to time determine which shall exercise all such powers and perform all such duties subject to the control, supervision and directions of the Board of Directors and subject thereto the supervision and directions of the Managing Director. The remuneration payable to the Wholetime Directors shall be determined by the Company in General Meeting, subject to the approval of the Central Government, if any, required in that behalf.
- (2) A Wholetime Director shall (subject to the provisions of any contract between him and the Company) be subject to the same provisions as to resignation and removal as the other Directors, and he shall, ipso facto and immediately, cease to be Wholetime Director, if he ceases to hold the Office of Director from any cause except where he retires by rotation in accordance with the Articles at an Annual General Meeting and is re-elected as a Director at that Meeting.

Secretary

- 140. The Board of Directors shall have power to appoint a Secretary a person fit in its opinion for the said office, for such period and on such terms and conditions as regards remuneration and otherwise as it may determine. The Secretary shall have such powers and duties as may, from time to time, be delegated or entrusted to him by the Board of Directors.

Powers as to commencement of business

- 141. Subject to the provisions of the Act, any branch or kind of business which by the Memorandum of Association of the Company or these presents is expressly or by implication authorised to be undertaken by the Company, may be undertaken by the Board of Directors at such time or times as it shall think fit and further may be suffered by it to be in abeyance whether such branch or kind of business may have been actually commenced or not so long as the Board of Directors may deem it expedient not to commence or proceed with such branch or kind of business.

Delegation of power

- 142. Subject to Section 179 the Board of Directors may delegate all or any of its powers to any Director, jointly or severally or to any one Director at its discretion or to the Managing Director and Chief Executive Officer.

BORROWING

Borrowing Powers

- 143. (a) The Board of Directors may, from time to time, raise any money or any moneys or sums of money for the purpose of the Company; provided that the moneys to be borrowed together with the moneys already borrowed by the Company (apart from temporary loans obtained from the Company's bankers in the ordinary course of business) shall not, without the sanction of the Company at a General Meeting, exceed the aggregate of the paid-up capital of the Company and its free reserves, that is to say, reserves not set apart for any specific purpose and in particular but subject to the provisions of Section 179 of the Act, the Board of Directors may, from time to time, at its discretion raise or borrow or secure the payment of any such sum or sums of money for the purpose of the Company, by the issue of debentures to members, perpetual or otherwise including debentures convertible into shares of this or any other company or perpetual annuities in security of any such money so borrowed, raised or received, mortgage, pledge or charge, the whole or any part of the property, assets, or revenue of the Company, present or future, including its uncalled capital by special assignment or otherwise or transfer or convey the same absolutely

or entrust and give the lenders powers of sale and other powers as may be expedient and purchase, redeem or pay off any such security.

Provided that every resolution passed by the Company in General Meeting in relation to the exercise of the power to borrow as stated above shall specify the total amount upto which moneys may be borrowed by the Board of Directors, provided that subject to the provisions of clause next above, the Board of Directors may, from time to time, at its discretion, raise or borrow or secure the repayment of any sum or sums of money for the purpose of the Company as such time and in such manner and upon such terms and conditions in all respects as it thinks fit and in particular, by promissory notes or by opening current accounts, or by receiving deposits and advances, with or without security or by the issue of bonds, perpetual or redeemable debentures or debenture stock of the Company charged upon all or any part of the property of the Company (both present and future) including its uncalled capital for the time being or by mortgaging or charging or pledging any land, building, bond or other property and security of the Company or by such other means as them may seem expedient.

Assignment of debentures

144. Such debentures, debenture stock, bonds or other securities may be made assignable, free from any Equities between the Company and the person to whom the same may be issued.

Terms of debenture issue

145. (a) Any such debenture, debenture stock, bond or other security may be issued at a discount, premium or otherwise, and with any special privilege as the redemption, surrender, drawing, allotment of shares of the Company, or otherwise, provided that debentures with the right to allotment or conversion into shares shall not be issued except with the sanction of the Company in General Meeting.
- (b) Any trust deed for securing of any debenture or debenture stock and or any mortgage deed and/or other bond for securing payment of moneys borrowed by or due by the Company and/or any contract or any agreement made by the Company with any person, firm, body corporate, Government or authority who may render or agree to render any financial assistance to the Company by way of loans advanced or by guaranteeing of any loan borrowed or other obligations of the Company or by subscription to the share capital of the Company or provide assistance in any other manner may provide for the appointment from time to time, by any such mortgagee, lender, trustee of or holders of debentures or contracting party as aforesaid, of one or more persons to be a Director or Directors of the Company. Such trust deed, mortgage deed, bond or contract may provide that the person appointing a Director as aforesaid may, from time to time, remove any Director so appointed by him and appoint any other person in his place and provide for filling up of any casual vacancy created by such person vacating office as such Director. Such power shall determine and terminate on the discharge or repayment of the respective mortgage, loan or debt or debenture or on the termination of such contract and any person so appointed as Director under mortgage or bond or debenture trust deed or under such contract shall cease to hold office as such Director on the discharge of the same. Such appointment and provision in such document as aforesaid shall be valid and effective as if contained in these presents.
- (c) The Director or Directors so appointed by or under a mortgage deed or other bond or contract as aforesaid shall be called a Mortgage Director or Mortgage Directors and the Director if appointed as aforesaid under the provisions of a debenture trust deed shall be called "Debenture Director". The words "Mortgage" or "Debenture Director" shall mean the Mortgage Director for the time being in office. The Mortgage Director or Debenture Director shall not be required to hold any qualification shares and shall not be liable to retire by rotation or to be removed from office by the Company. Such mortgage deed or bond or trust deed or contract may contain such auxiliary provision as may be arranged between the Company and mortgagee lender, the trustee or contracting party, as the case may be, and all such provisions shall have effect notwithstanding any of the other provisions herein contained but subject to the provisions of the Act.
- (d) The Directors appointed as Mortgage Director or Debenture Director or under the Article shall be deemed to be ex-officio Directors.
- (e) The total number of ex-officio Directors, if any, so appointed under this Article together with the other ex-officio Directors, if any, appointment under any other provisions of these presents shall not at any time exceed one-third of the whole number of Directors for the time being.

Charge on uncalled capital

146. Any uncalled capital of the Company may be included in or charged by mortgage or other security.

Subsequent assignees of uncalled capital

147. Where any uncalled capital of the Company is charged, all persons taking any subsequent charge thereon shall take the same subject such prior charge, and shall not be entitled, by notice to the shareholder or otherwise, to obtain priority over such prior charge.

Charge in favour of Director of indemnity

148. If the Directors or any of them or any other person shall become personally liable for the payment of any sum primarily due from the Company, the Board of Directors may execute or cause to be executed any mortgage, charge or security over or affecting the whole or any part of the assets of the Company by way of indemnity to secure the Directors or other person so becoming liable as aforesaid from any loss in respect of such liability.

Powers to be exercised by Board of Directors only at meeting

149. (a) Subject to the provisions of section 179 of the Act, the Board of Directors shall exercise the following powers on behalf of the Company and the said power shall be exercised only by resolution passed at the meetings of the Board of Directors.
- i. to make calls on shareholders in respect of money unpaid on their shares;
 - ii. to carry on business as a Clearing Corporation and to assist, regulate, control and/or otherwise associate with the business of clearing and settlement as more specifically dealt in the Memorandum of Articles of the Company. ;
 - iii. to borrow monies;
 - iv. to invest the funds of the company;
 - v. to grant loans or give guarantee or provide security in respect of loans;
 - vi. to approve financial statement and the Board of Director's report;
 - vii. to diversify the business of the company, as and when applicable;
 - viii. to approve amalgamation, merger or reconstruction;
 - ix. to take over a company or acquire a controlling or substantial stake in another company;
 - x. to make political contributions;
 - xi. to appoint or remove key managerial personnel (KMP);
 - xii. to take note of appointment(s) or removal(s) of one level below the Key Management Personnel;
 - xiii. to appoint internal auditors and secretarial auditor;
 - xiv. such other business as may be prescribed by the Act/Guidelines/Articles of the Company.
- (b) The Board of Directors may by a meeting delegate to any Committee of the Board of Director or to the Managing Director and/ or Chief Executive Officer the powers specified in Sub-clauses (iii), (iv) and (v) above.
- (c) Every resolution delegating the power set out in Sub-clause (iii) shall specify the total amount outstanding at any one time up to which moneys may be borrowed by the said delegate.
- (d) Every resolution delegating the power referred to in Sub-clause (iv) shall specify the total amount upto which the funds may be invested and the nature of investments which may be made by the delegate.
- (e) Every resolution delegating the power referred to in Sub-clause (v) above shall specify the total amount upto which loans may be made by the delegate, the purposes for which the loans may be made, and the maximum amount of loans that may be made for each such purpose in individual cases.

Register of mortgage to be kept

150. The Directors shall cause a proper register and charge creation documents to be kept in accordance with the provisions of section 85 of the Act for all mortgages and charges specifically affecting the property of the Company and shall duly comply with the requirements of the said Act, in regard to the registration of mortgages and charges specifically affecting the property of the Company and shall duly comply with the requirements of the said Act, in regard to the registration of mortgages and charges therein specified and otherwise and shall also duly comply with the requirements of the said Act as to keeping a copy of every instrument creating any mortgage or charge by the Company at the office.

Register of holders of debentures

151. Every register of holders of debentures of the Company may be closed for any period not exceeding on the whole forty five days in any year, and not exceeding thirty days at any one time. Subject as the aforesaid, every such register shall be open to the inspection of registered holders of any such debenture and of any member but the Company may in General Meeting impose any reasonable restriction so that at least two hours in every day, when such register is open, are appointed for inspection.

Inspection of copies of and Register of Mortgages

152. The Company shall comply with the provisions of the Act, as to allow inspection of copies kept at the Registered Office in pursuance of the said Act, and as to allowing inspection of the Register of charges to be kept at the office in pursuance of the said Act.

Supplying copies of register of holder of debentures

153. The Company shall comply with the provisions of the Act, as to supplying copies of any register of holders of debentures or any trust deed for securing any issue of debentures.

Right of holders of debentures as to Financial Statements

154. Holders of debentures and any person from whom the Company has accepted any sum of money by way of deposit, shall on demand, be entitled to be furnished, free of cost, or for such sum as may be prescribed by the Government from time to time, with a copy of the Financial Statements of the Company and other reports attached or appended thereto.

Minutes

155. (a) The Company shall comply with the requirements of Section 118 of the Act, in respect of the keeping of the minutes of all proceedings of every General Meeting and every meeting of the Board of Directors or any Committee of the Board of Directors.
- (b) The Chairman of the meeting shall exclude at his absolute discretion such of the matters as are or could reasonably be regarded as defamatory of any person irrelevant or immaterial to the proceedings or detrimental to the interests of the Company.

Managing Director and Chief Executive Officer's power to be exercised severally

156. All the powers conferred on the Managing Director and Chief Executive Officer by these presents, or otherwise may, subject to any directions to the contrary by the Board of Directors, be exercised by any of them severally.

MANAGER

Manager

157. Subject to the provisions of the Act, the Directors may appoint any person as Manager for such term not exceeding five years at a time at such remuneration and upon such conditions as they may think fit and any Manager so appointed may be removed by the Board of Directors.

COMMON SEAL

Common Seal

158. The Board of Directors shall provide a common seal of the Company and shall have power from time to time to destroy the same and substitute a new seal in lieu thereof. The common seal shall be kept at the Registered Office of the Company and committed to the custody of the Directors.

Affixture of Common Seal

159. The seal shall not be affixed to any instrument except by the authority of a resolution of the Board of Directors or Committee and unless the Board of Directors otherwise determines, every deed or other instrument to which the seal is required to be affixed shall, unless the same is executed by a duly constituted attorney for the Company, be signed by one Director and the Secretary in whose presence the seal shall have been affixed or such other person as may, from time to time, be authorised by the Board of Directors and provided nevertheless that any instrument bearing the seal of the Company issued for valuable consideration shall be binding on the Company notwithstanding any irregularity touching the authority to issue the same provided also the counter signature of the Chairman or the Vice Chairman, which shall be sealed in the presence of any one Director and signed by him on behalf of the Company.

DIVIDENDS AND RESERVES

Rights to Dividend

160. The profits of the Company, subject to any special rights relating thereto created or authorized to be created by these presents and subject to the provisions of these presents as to the Reserve Fund, shall be divisible among the Equity Shareholders in accordance with the provisions of Chapter VIII of Companies Act 2013.

Declaration of Dividends

161. The Company in General Meeting may declare dividends but no dividend shall exceed the amount recommended by the Board of Directors.

What to be deemed net profits

162. The decision of the Directors as to the amount of the net profits of the Company shall be conclusive.

Interim Dividend

163. Subject to the provisions of section 123, the Board of Directors may from time to time pay to the members such interim dividends as appear to it to be justified by the profits of the Company.

Dividends to be paid out of profits only

164. No dividend shall be payable except out of the profits of the year or any other undistributed profits except as provided by Section 123 of the Act.

Reserve Funds

165. (a) The Board of Directors may, before recommending any dividends, set aside out of the profits of the Company such sums as it thinks proper as a reserve or reserves which shall, at the discretion of the Board of Directors, be applicable for any purpose to which the profits of the Company may be properly applied, including provision for meeting contingencies or for equalizing dividends and pending such application may, at the like discretion either be employed in the business of the Company or be invested in such investments (other than shares of the Company) as the Board of Directors may, from time to time, think fit.
- (b) The Board of Directors may also carry forward any profits which it may think prudent not to divide without setting them aside as Reserve.

Method of payment of dividend

166. (a) Subject to the rights of persons, if any, entitled to share with special rights as to dividends, all dividends shall be declared and paid according to the amounts paid or credited as paid on the shares in respect whereof the dividend is paid.
- (b) No amount paid or credited as paid on a share in advance of calls shall be treated for the purposes of these regulations as paid on the share.
- (c) All dividends shall be apportioned and paid proportionately to the amounts paid or credited as paid on the shares during any portion or portions of the period in respect of which the dividend is paid but if any share is issued on terms providing that it shall rank for dividends as from a particular date, such shares shall rank for dividend accordingly.

Deduction of arrears

167. The Board of Directors may deduct from any dividend payable to any member all sums of money, if any, presently payable by him to the Company on account of calls in relation to the shares of the Company or otherwise.

Adjustment of dividend against call

168. Any General Meeting declaring a dividend or bonus may make a call on the members of such amounts as the meeting fixes, but so that the call on each member shall not exceed the dividend payable to him and so that the call be made payable at the same time as the dividend and the dividend may, if so arranged between the Company and themselves, be set off against the call.

Payment by cheque or warrant

169. (a) Any dividend, interest or other moneys payable in cash in respect of shares may be paid by cheque or warrant sent through post directly to the registered address of the holder or, in the case of joint holders, to the registered address of that one of the joint holders who is first named in the Register of Members or to such person and to such address of the holder as the joint holders may in writing direct.
- (b) Every such cheque or warrant shall be made payable to the order of the person to whom it is sent.
- (c) Every dividend or warrant or cheque shall be posted within thirty days from the date of declaration of the dividends.

Retention in certain cases

170. The Directors may retain the dividends payable upon shares in respect of which any person is under the transmission clause entitled to become a member in respect thereof or shall duly transfer the same.

Receipt of joint holders

- (A) Where any instrument of transfer of shares has been delivered to the Company for registration on holders, the Transfer of such shares and the same has not been registered by the Company, it shall, and notwithstanding anything contained in any other provision of the Act:
- (a) transfer the dividend in relation to such shares to the Special Account referred to in Sections 123 and 124 of the Act, unless the Company is authorised by the registered holder, of such shares in writing to pay such dividend to the transferee specified in such instrument of transfer, and
 - (b) Keep in abeyance in relation to such shares any offer of rights shares under Clause(a) of Sub-section (1) of Section 62 of the Act, and any issue of fully paid-up bonus shares in pursuance of Sub-section (3) of Section 123 of the Act
 - (c) Any one of two of the joint holders of a share may give effectual receipt for any dividend, bonus, or other money payable in respect of such share.

Notice of Dividends

171. Notice of any dividend that may have been declared shall be given to the person entitled to share therein in the manner mentioned in the Act.

Dividend not to bear interest

172. No dividend shall bear interest against the Company.

Unclaimed Dividend

173. No unclaimed dividends shall be forfeited. Unclaimed dividends shall be dealt with in accordance to the provisions of Sections 123 and 124 of the Act.

Transfer of share not to pass prior Dividend

174. Any transfer of shares shall not pass the right to any dividend declared thereon before the registration of the transfer.

CAPITALISATION OF PROFITS

Capitalisation of Profits

175. (a) The Company in General Meeting, may on the recommendation of the Board of Directors, resolve:
- (1) that the whole or any part of any amount standing to the credit of the Share Premium Account or the Capital Redemption Reserve Fund or any money, investment or other asset forming part of the undivided profits, including profits or surplus moneys arising from the realisation and (where permitted by law) from the appreciation in value of any Capital assets of the Company standing to the credit of the General Reserve, Reserve or any Reserve Fund or any amounts standing to the credit of the Profit and Loss Account or any other fund of the Company or in the hands of the Company and available for the distribution as dividend capitalised; and
 - (2) that such sum be accordingly set free for distribution in the manner specified in Sub-clause (2) amongst the members who would have been entitled thereto if distributed by way of dividend and in the same proportion.
- (b) The sum aforesaid shall not be paid in cash but shall be applied, subject to the provisions contained in Subclause (3) either in or towards:
- (1) paying up any amount for the time being unpaid on any share held by such members respectively;
 - (2) paying up in full unissued shares of the Company to be allotted and distributed and credited as fully paid-up to and amongst such members in the proportion aforesaid; or
 - (3) partly in the way specified in Sub-clause (i) and partly in that specified in Sub-clause (ii).
- (c) A share premium account and a capital redemption reserve account may for the purpose of this regulation be applied only in the paying up of unissued shares to be issued to members of the Company as fully paid bonus shares.
- (d) The Board of Directors shall give effect to resolutions passed by the Company in pursuance of this Article.

Powers of Board of Directors for declaration of Bonus

176. (a) Whenever such a resolution as aforesaid shall have been passed, the Board of Directors shall:
- (1) make all appropriations and applications of the undivided profits resolved to be capitalised thereby and all allotments and issue of fully paid shares if any; and

- (2) generally do all acts and things required to give effect thereto.
- (b) The Board of Directors shall have full power:
 - (1) to make such provision by the issue of fractional certificates or by payments in cash or otherwise as it thinks fit in the case of shares becoming distributable in fractions and also;
 - (2) to authorise any person to enter on behalf of all the members entitled thereto into an agreement with the Company providing for the allotment to them respectively credited as fully paid-up of any further shares to which they may be entitled upon such capitalisation, or (as the case may require) for the payment by the Company on their behalf, by the application thereto of their respective proportions of the profits resolved to be capitalised of the amounts or any part of the amounts remaining unpaid on the existing shares.
- (c) Any agreement made under such authority shall be effective and binding on all such members.

ACCOUNTS

Books of account to be kept

- 177. (a) The Board of Directors shall cause proper books of accounts to be kept in respect of all sums of money received and expended by the Company and the matters in respect of which such receipts and expenditure take place, of all sales and purchases of goods by the Company, and of the assets and liabilities of the Company.
 - (1) All the aforesaid books shall give a fair and true view of the affairs of the Company or of its branch as the case may be, with respect to the matters aforesaid, and explain in transactions.
 - (2) The books of accounts shall be open to inspection by any Director during business hours.

Where books of account to be kept

- 178. The books of account shall be kept at the Registered Office or at such other place as the Board of Directors thinks fit.

Inspection by members

- 179. The Board of Directors shall, from time to time, determine whether and to what extent and at what time and under what conditions or regulations the accounts and books and documents of the Company or any of them shall be open to the inspection of the members and no member (not being a Director) shall have any right of inspection any account or book or document of the Company except as conferred by statute or authorised by the Board of Directors or by a resolution of the Company in General Meeting.

Statement of account to be furnished to General Meeting

- 180. The Board of Directors shall lay before every Annual General Meeting, financial statements made up as at the end of the financial year which shall be a date which shall not precede the day of the meeting by more than six months or such extension of time as shall have been granted by the Registrar under the provisions of the Act.

Financial Statements

- 181. Subject to the provisions of Section 129 and 133 of the Act, every financial statements of the Company shall be in the forms set out in Parts I and II respectively of Schedule III of the Act, or as near thereto as circumstances admit.

Authentication of Financial Statements

- 182. (a) Subject to Section 134 of the Act, every financial statements of the Company shall be signed on behalf of the Board of Directors by not less than two Directors.
- (b) The financial statements shall be approved by the Board of Directors before they are signed on behalf of the Board of Directors in accordance with the provisions of this Article and before they are submitted to the Auditors for their report thereon.

Auditors Report to be annexed

- 183. The Auditor's Report shall be attached to the financial statements.

Board of Director's Report to be attached to Financial Statements

- 184. (a) Every financial statement laid before the Company in General Meeting shall have attached to it a report by the Board of Directors with respect to the state of the Company's affairs, the amounts, if any, which it proposes to carry to any reserve either in such Balance Sheet or in a subsequent Balance Sheet and the amount, if any, which it recommends to be paid by way of dividend.

- (b) The report shall, so far as it is material for the appreciation of the state of the Company's affairs by its members and will not in the Board of Director's opinion be harmful to its business or that of any of its subsidiaries, deal with any change which has occurred during the financial year in the nature of the Company's business or that of the Company's subsidiaries and generally in the classes of business in which the Company has an interest and material changes and commitments, if any, affecting the financial position of the Company which has occurred between the end of the financial year of the Company to which the Balance Sheet relates and the date of the report.
- (c) The Board of Directors shall also give the fullest information and explanation in its report or in case falling under the provision of Section 134 of the Act in an addendum to that Report on every reservation, qualification or adverse remark contained in the Auditor's Report.
- (d) The Board of Director's Report and addendum, if any, thereto shall be signed by its Chairman if he is authorised in that behalf by the Board of Directors; and where he is not authorised, shall be signed by such number of Directors as is required to sign the Financial Statements of the Company under Article 184.
- (e) The Board of Directors shall have the right to charge any person not being a Director with the duty of seeing that the provisions of Sub-clauses (a) to (e) of this Article are complied with.

Right of member to copies of Financial Statements

185. 1The Company shall comply with the requirements of Section 136 of the Act.

ANNUAL RETURNS

Annual Returns

186. The Company shall make the requisite annual return in accordance with Section 92 of the Act.

AUDIT

Accounts to be audited

187. (a) Every Financial Statement shall be audited by one or more Auditors to be appointed as hereinafter mentioned.
- (b) Subject to provisions of the Act, the Company at the Annual General Meeting shall appoint an Auditor or Firm of Auditors to hold office from the conclusion of that meeting until the conclusion of the fifth Annual General Meeting and shall, within seven days of the appointment, give intimation thereof to every Auditor so appointed unless he is a retiring Auditor.
- (c) At every Annual General Meeting, reappointment of such auditor shall be ratified by the shareholders.
- (d) Where at an Annual General Meeting no Auditors are appointed or reappointed, the Central Government may appoint a person to fill the vacancy.
- (e) The Company shall, within seven days of the Central Government's power under Sub-Clause (d) becoming exercisable, give notice of that fact to the Government.
- (f) (1) The first Auditor or Auditors of the Company shall be appointed by the Board of Directors within one month of the date of registration of the Company and the Auditor or Auditors so appointed shall hold office until the conclusion of the first Annual General Meeting.
- Provided that the Company may at a General Meeting remove any such Auditor or all or any of such Auditors and appoint in his or their places any other person or persons who have been nominated for appointment by any such member of the Company and of whose nomination notice has been given to the members of the Company, not less than 14 days before the date of the meeting; and
- (2) If the Board of Directors fails to exercise its power under this Sub-clause, the Company in General Meeting may appoint the first Auditor or Auditors.
- (g) The Directors may fill any casual vacancy in the office of an Auditor, but while any such vacancy continues, the remaining Auditor or Auditors, if any, may act, but where such a vacancy is caused by the resignation of an Auditor, the vacancy shall only be filled by the Company in General Meeting.
- (h) A person other than a retiring Auditor, shall not be capable of being appointed at an Annual General Meeting unless Special Notice of a resolution for appointment of that person to the office of Auditor has been given by a member to the Company not less than fourteen days before the meeting in accordance with Section 115 of the Act and the Company shall send a copy of any such notice to the retiring Auditor and shall give notice thereof to the members in accordance with Section 190 of the Act and all other provisions

of Section 140 of the Act shall apply in the matter. The provisions of this Sub-clause shall also apply to a resolution that retiring Auditor shall be reappointed.

- (i) The persons qualified for appointment as Auditors shall be only those referred to in Section 141 of the Act.
- (j) Subject to the provisions of Section 146 of the Act, the Auditor of the company shall attend general meetings of the company.

Audit of Branch Offices

188. The Company shall comply with the provisions of Section 143 of the Act in relation to the audit of the accounts of Branch Offices of the Company.

Remuneration of Auditors

189. The remuneration of the Auditors shall be fixed by the Company in General Meeting except that the remuneration of any Auditor appointed to fill and casual vacancy may be fixed by the Board of Directors.

Rights and duties of Auditors

190. (a) Every Auditor of the Company shall have a right of access at all times to the books of accounts and vouchers of the Company and shall be entitled to require from the Directors and officers of the Company such information and explanations as may be necessary for the performance of his duties as Auditor.
- (b) All notices of, and other communications relating to any General Meeting of a Company which any member of the Company is entitled to have sent to him shall also be forwarded to the Auditor, and the Auditor shall be entitled to attend any General Meeting and to be heard at any General Meeting which he attends on any part of the business which concerns him as Auditor.
- (c) The Auditor shall make a report to the members of the Company on the accounts examined by him and on Financial statements and on every other document declared by this Act to be part of or annexed to the Financial statements, which are laid before the Company in General Meeting during his tenure of office, and the report shall state whether, in his opinion and to the best of his information and according to explanations given to him, the said accounts give the information required by this Act in the manner so required and give a true and fair view:
- (1) in the case of the Balance Sheet, of the state of affairs as at the end of the financial year and
 - (2) in the case of the Statement of Profit and Loss, of the profit or loss for its financial year.
- (d) The Auditor's Report shall also state:
- (a) whether he has sought and obtained all the information and explanations which to the best of his knowledge and belief were necessary for the purpose of his audit and if not, the details thereof and the effect of such information on the financial statements;
 - (b) whether, in his opinion, proper books of account as required by law have been kept by the company so far as appears from his examination of those books and proper returns adequate for the purposes of his audit have been received from branches not visited by him;
 - (c) whether the report on the accounts of any branch office of the company audited under sub-section (8) of Section 143 of the Act by a person other than the company's auditor has been sent to him under the proviso to that sub-section and the manner in which he has dealt with it in preparing his report;
 - (d) whether the company's balance sheet and profit and loss account dealt with in the report are in agreement with the books of account and returns;
 - (e) whether, in his opinion, the financial statements comply with the accounting standards;
 - (f) the observations or comments of the auditors on financial transactions or matters which have any adverse effect on the functioning of the company;
 - (g) whether any director is disqualified from being appointed as a director under subsection (2) of section 164 of the Act;
 - (h) any qualification, reservation or adverse remark relating to the maintenance of accounts and other matters connected therewith;
 - (i) whether the company has adequate internal financial controls system in place and the operating effectiveness of such controls;

- (j) whether the company has disclosed the impact, if any, of pending litigations on its financial position in its financial statement;
- (k) whether the company has made provision, as required under any law or accounting standards, for material foreseeable losses, if any, on long term contracts including derivative contracts;
- (l) whether there has been any delay in transferring amounts, required to be transferred, to the Investor Education and Protection Fund by the company.
- (e) Where any of the matters referred to in Clauses (i) and (ii) of Sub-section (2) of Section 143 of the Act or in Clauses (a), (b) and (c) of Sub-section (3) of Section 143 of the Act or Sub-clause (4) (a) and (b) and (c) hereof is answered in the negative or with a qualification, the Auditor's Report shall state the reason for such answer.
- (f) The Auditor's Report shall be read before the Company in General Meeting and shall be open to inspection by any member of the Company.

Accounts whether audited and approved to be conclusive

191. Every account of the Company when audited and approved by a General Meeting shall be conclusive except as regards any error discovered therein within three months next after the approval thereof. Whenever any such error is discovered within that period, the accounts shall forthwith be corrected, and henceforth be conclusive.

Service of documents on the Company

192. A document may be served on the Company or any officer thereof by sending it to the Company or officer at the Registered Office of the Company by Registered Post, or by leaving it at the Registered Office or in electronic mode in accordance with the provisions of the act.

How documents to be served to members

193. (a) A document (which expression for this purpose shall be deemed to include and shall include any summons, notice, requisition, process, order judgement or any other document in relation to or the winding up of the Company) may be served personally or by sending it by post to him to his registered address or in electronic mode in accordance with the provisions of the act., or (if he has no registered address in India) to the address, if any, within India supplied by him to the Company for the giving of notices to him.
- (b) All notices shall, with respect to any registered shares to which persons are entitled jointly, be given to whichever of such persons is named first in the Register, and notice so given shall be sufficient notice to all the holders of such shares.
- (c) Where a document is sent by post:
- (i) service thereof shall be deemed to be effected by properly addressing prepaying and posting a letter containing the notice, provided that where a member has intimated to the Company in advance that documents should be sent to him under a Certificate of Posting or by Registered Post with or without acknowledgment due and has deposited with the Company a sum sufficient to defray the expenses of doing so, service of the documents shall not be deemed to be effected unless it is sent in the manner intimated by the member, and such service shall be deemed to have been effected;
 - (a) in the case of a notice of a meeting, at the expiration of forty-eight hours after the letter containing the notice is posted, and
 - (b) in any other case, at the time at which the letter should be delivered in the ordinary course of post.

Members to notify address in India

194. Each registered holder of share(s) shall, from time to time, notify in writing to the Company some place in India to be registered as his address and such registered place of address shall for all purposes be deemed to be his place of residence.

Service on members having no registered address in India

195. If a member has no registered address in India and has not supplied to the Company an address within India for the giving of notices to him, a document advertised in a newspaper circulating in the neighbourhood of the Registered Office of the Company shall be deemed to be duly served on him on the day on which the advertisement appears.

Service on persons acquiring shares on death or insolvency of members

196. A document may be served by the Company to the persons entitled to a share in consequence of the death or insolvency of a member by sending it through the post in a prepaid letter addressed to them by name, or by the title of representatives of deceased or assignees of the insolvent or by any like descriptions at the address, if any, in India supplied for the purpose by the persons claiming to be so entitled or (until such an address has been so supplied) by serving the document in any manner in which the same might have been served if the death or insolvency had not occurred.

Notice valid though member deceased

197. Any notice of document delivered or sent by post or left at the registered address of any member in pursuance of these presents shall, notwithstanding that such member by then deceased and whether or not the Company has notice of his decease, be deemed to have been duly served in respect of any registered share whether held solely or jointly with other persons by such member until some other person be registered in his stead as the holder or joint holder thereof and such service shall for all purposes of these presents be deemed a sufficient service of such notice or document on his or on her heirs, executors or administrators, and all other persons, if any, jointly interested with him or her in any such share.

Persons entitled to Notice of General Meeting

198. Subject to the provisions of Section 101 the Act and these Articles, notice of General Meeting shall be given to;
- (a) every member of the company, legal representative of any deceased member or the assignee of an insolvent member;
 - (b) the auditor or auditors of the company; and
 - (c) every director of the company.

Any accidental omission to give notice to, or the non-receipt of such notice by, any member or other person who is entitled to such notice for any meeting shall not invalidate the proceedings of the meeting.

Advertisement

199. (a) Subject to the provisions of the Act, any document required to be served on or sent to the members, or any of them by the Company and not expressly provided for by these presents, shall be deemed to be duly served or sent if advertised in a newspaper circulating in the district where the Registered Office of the Company is situated.
- (b) Every person who by operation of law, transfer or other means whatsoever shall become entitled to any share shall be bound by every notice in respect of such share which previously to his name and address being entered in the Register shall be duly given to the person from whom he derived his title to such share or stock.

Transference, etc. bound by prior notices

200. Every person, who by the operation of law, transfer, or other means whatsoever, shall become entitled to any share, shall be bound by every document in respect of such share which previously to his name and address being entered in the Register, shall have been duly served on or sent to the person from whom he derives his title to the share.

How notice to be signed

201. Any notice to be given by the Company shall be signed by the Managing Director and Chief Executive Officer or by such Director or officer as the Directors may appoint. The signature to any notice to be given by the Company may be written or printed or lithographed.

AUTHENTICATION OF DOCUMENTS

Authentication of document and proceeding

202. Save as otherwise expressly provided in the Act or these Articles, a document or proceeding requiring authentication by the Company may be signed by a Director, or the Managing Director and Chief Executive Officer or an authorised officer of the Company and need not be under its seal.

WINDING UP

Winding up

203. Subject to the provisions of the Act as to preferential payments, the assets of a Company shall, on its winding-up be applied in satisfaction of its liabilities pari-passu and, subject to such application, shall, unless the articles otherwise provide, be distributed among the members according to their rights and interests in the Company.

Division of assets of the Company in specie among members

204. If the Company shall be wound up, whether voluntarily or otherwise, the liquidators may, with the sanction of a Special Resolution, divide among the contributories, in specie or kind, and part of the assets of the Company and may, with the like sanction, vest any part of the assets of the Company in trustees upon such trusts for the benefit of the contributories or any of them, as the liquidators with the like sanction shall think fit. In case any shares, to be divided as aforesaid involves a liability to calls or otherwise, any person entitled under such division to any of the said shares may, within ten days after the passing of the Special Resolution by notice in writing, direct the liquidators to sell his proportion and pay him the net proceeds, and the liquidators shall, if practicable, act accordingly.

INDEMNITY AND RESPONSIBILITY

Directors' and others' right to indemnity

205. (a) Subject to the provisions of Section 197 of the Act every Director, Manager, Secretary and other officer or employee of the Company shall be indemnified by the Company against, and it shall be the duty of the Directors out of the funds of the Company to pay all costs, losses, and expenses (including travelling expenses) which Service of documents on the Company any such Director, officer or employee may incur or becomes liable to by reason of any contract entered into or act or deed done by him or any other way in the discharge of his duties, as such Director, officer or employee.
- (b) Subject as aforesaid, every Director, Manager, Secretary, or other officer/employee of the Company shall be indemnified against any liability, incurred by them or him in defending any proceeding whether civil or criminal in which judgement is given in their or his favour or in which he is acquitted or discharged or in connection with any application under Section 463 of the Act in which relief is given to him by the Court and without prejudice to the generality of the foregoing, it is hereby expressly declared that the Company shall pay and bear all fees and other expenses incurred or incurable by or in respect of any Director for filing any return, paper or document with the Registrar of Companies, or complying with any of the provisions of the Act in respect of or by reason of his office as a Director or other officer of the Company.
206. Subject to the provisions of Section 197 of the Act, no Director or other officer of the Company shall be liable for the acts, receipts, neglects or defaults of any other Director or officer, or for joining in any receipt or other act for conformity for any loss or expenses happening to the Company through insufficiency or deficiency of title to any property acquired by order of the Directors for and on behalf of the Company, or for the insufficiency or deficiency of title to any property acquired by order of the Directors for and on behalf of the Company or for the insufficiency or deficiency of any money invested, or for any loss or damages arising from the bankruptcy, insolvency or tortuous act of any person, company or corporation with whom any moneys, securities or effects shall be entrusted or deposited or for any loss occasioned by any error of judgement or oversight on his part of for any loss or damage or misfortune whatever, which shall happen in the execution of the duties of his office or in relation thereto unless the same happens through his own act or default.

SECRECY CLAUSE

207. (a) No member shall be entitled to visit or inspect the Company's works without the permission of the Directors or Managing Director and Chief Executive Officer or Designated Officer or to require discovery of or any information respecting any details of the Company's trading or any matter which is or may be in the nature of a trade secret, mystery of trade or secret process or which may relate to the conduct of the business of the Company and which, in the opinion of the Directors, will be inexpedient in the interests of the Company to communicate to the public.
- (b) Every Director, Managing Director, Manager, Secretary, Auditor, Trustee, Members of a Committee, Officers, Servant, Agent, Accountant or other person employed in the business of the Company, shall, if so required by the Directors before entering upon his duties, or at any time during his term of office sign a declaration pledging himself to observe strict secrecy respecting all transactions of the Company and the state of accounts and in matters relating thereto, and shall by such declaration pledge himself not to reveal any of the matters which may come to his knowledge in the discharge of duties except when required so to do by the Board of Directors or by any General Meeting or by a Court of Law or by the persons to whom such matters relate and except so far as may be necessary, in order to comply with any of the provisions contained in these Articles.

AMENDMENT TO MEMORANDUM AND ARTICLES OF ASSOCIATION

208. (A) The Members shall vote all the Shares owned or held of record by such Members at any Annual or Extraordinary General Meeting of the Company in accordance with these Articles.
- (B) The Members shall not pass any resolution or take any decision which is contrary to any of the terms of these Articles.

- (C) Any alteration to Memorandum and Articles of Association shall be in accordance with the provisions of section 13 or section 14 of the Act.

REGISTERS, INSPECTION AND COPIES THEREOF

209. (a) Any Director or Member or person can inspect the statutory registers maintained by the company, which may be available for inspection of such Director or Member or person under provisions of the act by the company, provided he gives fifteen days notice to the company about his intention to do so.
- (b) Any Director or Member or person can take copies of such registers of the company by paying Rs. 10 per page to the company. The company will take steps to provide the copies of registers to such person within Fifteen days of receipt of money.

GENERAL AUTHORITY

210. Wherever in the applicable provisions under the Act, it has been provided that, any Company shall have any right, authority or that such Company could carry out any transaction only if the Company is authorised by its Articles, this regulation hereby authorises and empowers the Company to have such right, privilege or authority and to carry out such transaction as have been permitted by the Act without there being any specific regulation or clause in that behalf in this articles.

For India International Clearing Corporation (IFSC) Limited
BALASUBRAMANIAM VENKATARAMANI
Director

INDIA INTERNATIONAL EXCHANGE (IFSC) LIMITED
CIN : U67190GJ2016PLC093684

Gujarat

Pursuant to the direction by SEBI, the Rules hereinunder are required to be published in the Gazette of India and Official Gazette of the State of Gujarat.

Rules

Chapter I

BOARD

Board of Directors to Control Operations of Exchange

- 1) The Board of Directors of the Exchange, constituted in accordance with the provisions of the Articles of Association of the Exchange, may control, manage and regulate the operations of the Exchange and of the securities transactions executed by the trading members of the Exchange, subject to the provisions of Securities Laws, any directives/circulars/regulations madethereunder and the trading regulations which the SEBI, RBI / any Relevant Authority, may prescribe from time to time.

Appointment of Directors on the Board of Exchange

- 2) The Directors of the Exchange shall be appointed in accordance with the provisions of the Articles of Association of the Exchange as amended from time to time and in accordance with the regulations/circulars issued by the Relevant Authority from time to time.

Power of the Board to Amend Rules, Bye-laws and Regulations of Exchange

- 3) Subject to the provisions of the Securities Laws, the Board is empowered to make and to amend the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Exchange from time to time, for all or any of the matters relating to the conduct of business of the Exchange, the business and transactions between members inter-se and between members and persons who are not members and to control and regulate all such transactions and dealings and to do such acts and things which are necessary for the purposes of the running, managing and controlling the operations of the Exchange.

Power of the Board to Make Regulations

- 4) Without prejudice to the generality of the foregoing, the Board is empowered to make Regulations, for all or any of the following matters:
- a) Providing conditions for admission to membership of the Exchange;
- b) Conduct of business of the Exchange;
- c) Conduct of members in relation to their business operations for dealing/trading in securities transactions;

- d) Penalties for disobedience or contravention of the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange or of general discipline to be maintained by the members of the Exchange, including expulsion or suspension of the members;
- e) Declaration of any member as a defaulter or suspension or expulsion from membership of the Exchange and consequences thereof;
- f) Conditions, levy for admission or subscription for admission or for continuation of a membership of the Exchange;
- g) Charges payable by members for transactions in securities as may be laid down from time to time;
- h) Investigation of the financial condition, business conduct and dealings of the members;
- i) Appointment of Committee or Committees for any of the purposes of the operation of the Exchange;
- j) Admission, continuance and discontinuance of various category(s) of market participants including remisier, authorized clerk, constituted attorney, authorized persons, etc. who may be associated with dealing in securities or the members of the Exchange.
- k) Such other matters in relation to the Exchange as may be prescribed under the provisions of the Articles of Association, Rules and Bye Laws or as may be necessary or expedient for the control, management, and regulations of the operations of the Exchange.

Power of the Board to Delegate

- 5) The Board is empowered to delegate, from time to time, to the Committee(s) or to the Managing Director of Exchange or to any person(s), such of the powers vested in it and upon such terms as they may think fit, to manage all or any of the affairs of the Exchange and from time to time, to revoke, withdraw, alter or vary all or any of such powers.

Delegation of Power of the Board to Amend Regulations of Exchange

- 6) The Board may, subject to such conditions and limitations, as it may deem fit, delegate such of its powers, except the power to make, amend, add to and rescind Rules and Bye-Laws to such person/s or committee(s), as it may deem fit and proper, with power to such person/committee to sub-delegate, all or any of the powers vested in it, upon such terms, conditions, limitations and to such extent as it may deem fit, to manage all or any of the affairs of the Exchange and to revoke, withdraw, alter or vary all or any of such powers.

Board to Issue Directions

- 7) The Board may issue or authorize any person to issue circulars, guidelines, norms, procedures, terms and conditions, directives, orders, notices, decisions, rulings and the like in respect of any or all such matters.

Delegation of Power by the Board of Issuing Directions

- 8) The Board shall have the authority to issue directives from time to time to any Committee/s or any other person or persons to whom any powers have been delegated by the Board. Such directives issued in exercise of this power, which may be of policy nature or may include directives to dispose off a particular matter or issue, shall be binding on the concerned Committee(s) or person(s).

Code of Ethics

- 9) The members of the Board and of such of the Committees and such other person(s) as specified by SEBI/the Board/Ethics Committee shall adhere to the Code of Ethics as may be prescribed from time to time.

Code of Conduct

- 10) The members of the Board and such other person(s)/Committee(s) as specified by SEBI/the Board shall adhere to the Code of Conduct as prescribed from time to time.

Chapter II

COMMITTEE(S)

Constitution

- 1) The Board of Directors may constitute committees ("Committee/s") from time to time for managing day to day affairs of the Exchange or for specific matter/purpose as prescribed by SEBI or otherwise. All such committees shall function/ operate in accordance with the provisions appearing in directives/circulars/regulations issued by SEBI/the Board from time to time and the Rules stated hereinafter or in accordance with the Articles of Association, Bye-laws of the Exchange.
- 2) The Committee(s) appointed by the Board shall consist of such persons as may be specified by SEBI/ the Board from time to time.

- 3) The tenure of the members of a Committee shall be such as may be specified, in case of a Committee, by the Board, and in case of a sub-committee, by the Committee that constitutes such sub-committee.
- Powers of Committee
- 4) The Board may delegate from time to time to the Committee(s) such of the powers vested in it and upon such terms as it may think fit, to manage all or any of the affairs of the Exchange and from time to time, to revoke, withdraw, alter or vary all or any of such powers.
- 5) The Committee(s) shall have such responsibilities and powers as may be delegated to it by the Board from time to time.
- 6) A Committee so constituted may constitute, subject to the terms and conditions of its constitution, such sub-committees for such purposes as it may deem fit. The constitution, powers and responsibilities of such sub-committee(s) may be determined by the Committee which constitutes such sub-committee(s).
- 7) The Committee may from time to time, authorise the Managing Director of the Exchange or such other person(s) to carry out such acts, deeds and functions in accordance with such provisions as may be laid down in this regard for fulfilling the responsibilities and discharging the powers delegated to it by the Board.
- Disqualification of member of the Committee
- 8) No person shall be eligible to be a member of a Committee(s), if he suffers any disqualification as provided in the Articles of Association of the Exchange or as specified by the Board or SEBI, or if such person ceases to be a member of the Exchange. A member of the Committee shall, ipso facto, be deemed to have vacated the office, if he suffers any such disqualification, provided however that nothing done in good faith by such person in his capacity as a member of such Committee shall be rendered invalid merely because such act, deed, matter or thing may have been done by him subsequent to his disqualification but without knowledge of his disqualification.
- Meetings of the Committee
- 9) A Committee may meet for dispatch of business, adjourn and otherwise regulate its meetings and proceedings as it thinks fit, and may determine the quorum necessary for the transaction of business.
- 10) Subject to directives/regulations issued by SEBI, the quorum for a meeting of the Committee, shall be one-third of the total strength of the Committee, unless any higher quorum is specified by the appointing authority. If a fraction appears when determining the quorum such fraction shall be omitted.
- 11) The Chairman of the Committee or any employee of the Exchange under the authority of the Chairman may at any time convene a meeting of such Committee.
- 12) Decisions at any meeting of the Committees shall be taken by a majority of the members. Every member of the Committee shall have only one vote except that in the case of an equality of votes, the Chairman of the Committee who presides over the meeting shall have a second or casting vote.
- 13) At all meetings of the Committee, the Chairman shall ordinarily preside and in his absence, the members of the Committee present may choose one from among themselves to be the Chairman of such meeting in accordance with the manner prescribed, if any, by SEBI/the Board. A member of the Committee shall disclose his/her interest in the business, if any, before the meeting and shall abstain from discussions, voting and decisions on the said matter. If the Chairman is interested in the business of the meeting, he shall abstain from chairing the meeting.
- 14) No vote by proxy shall be allowed either on a show of hands or on a poll in respect of any matter.
- Chairman
- 15) The members of the Committee may elect a Chairman from amongst themselves, who shall be the chairman of the Committee in accordance with directives/regulations issued by SEBI, if any.
- 16) The Chairman may assume and exercise all such powers and perform all such duties as may be delegated to him by the Committee from time to time.
- 17) The Chairman, and in his absence, a person elected by the Committee, shall be entitled to exercise any or all of the powers exercisable by the Committee whenever he/it be of the opinion that immediate action is necessary, subject to such action being confirmed by the Committee.
- 18) The Committee, at its meeting at which a quorum is present, shall be competent to exercise all or any of the powers and discharge all such functions as are vested in or exercisable by such Committee.
- Chapter III
- TRADING MEMBERSHIP
- 1) The rights, privileges, duties and responsibilities of a trading member shall be subject to and in accordance with all applicable laws, Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange. The trading membership right shall be non-transferable and/or non-assignable except as otherwise provided in the Rules.

- 2) Unless exempted by SEBI, any person seeking to act as a trading member of the Exchange shall, over and above complying with the requirements of the Exchange, shall also take permission from SEBI.

Eligibility

- 3) The following persons/entities shall be eligible to become trading members of the Exchange:

- a) a company incorporated under the companies Act, 1956 or the Companies Act, 2013, (read with any statutory modification or re-enactment thereof);
- b) Any other person/entity permitted by any Relevant Authority.

- 4) No person/entity shall be admitted as a trading member of the Exchange if such proposed member:

- a) is a company which has had a provisional liquidator or receiver or official liquidator appointed for itself under the provisions of the applicable law;
- b) has been adjudged bankrupt or a receiving order in bankruptcy has been made against such person/entity under any applicable law;
- c) such applicant has compounded with its creditors for less than full discharge of debts;
- d) has been at any time expelled or declared a defaulter by any other stock exchange;
- e) has been previously refused admission to membership unless a period of one year has elapsed since the date of rejection;
- f) incurs any disqualification under the provisions of the Securities Laws, which disentitles such person/entity from seeking membership of a stock exchange;
- g) has been restrained from accessing the securities market by the Regulators in the foreign jurisdiction.

- 5) No person/entity shall be eligible to be admitted to the trading membership of the Exchange unless the person/entity satisfies:

- a) the requirements prescribed in that behalf under the applicable laws, rules, regulations, guidelines, directives and circulars issued by the relevant regulatory authority and
- b) such additional eligibility criteria as the Board or relevant authority may prescribe from time to time.

Admission

- 6) Any person/entity desirous of becoming a trading member shall apply to the Exchange for admission to the trading membership of the Exchange. The application of every applicant shall be dealt with by the relevant authority as it may deem fit. The relevant authority may either admit or reject such application at its discretion.
- 7) The application for admission shall be made in such formats as may be specified by the relevant authority from time to time.
- 8) The application shall have to be submitted along with such fees, annual subscription fees, deposit/s and other sums in such form and in such manner as may be specified by the relevant authority from time to time.
- 9) The applicant shall have to furnish such declarations/undertakings/documents as may be specified from time to time by the relevant authority.
- 10) The relevant authority shall also have the right to call upon the applicant to pay such fees or deposit, such additional security in cash or kind, to furnish any additional guarantee or to require deposit of any building fund, computerisation fund, training fund or any other fund, fees as the relevant authority may prescribe from time to time.
- 11) The relevant authority may admit the applicant to the trading membership of the Exchange provided the applicant satisfies the eligibility conditions and other procedures and requirements of admission. The relevant authority may at its absolute discretion reject any application without communicating the reason thereof. In the event of transfer of trading membership from an existing trading member to another person/entity (whether already a member or not), as permitted under these rules, the prospective member shall be eligible to be admitted to the trading membership at the sole discretion of the relevant authority on such terms and conditions as it deems fit. Such prospective member shall satisfy all such conditions, procedures and requirements as may be prescribed by the relevant authority.
- 12) If for any reason the application for trading membership is rejected, the application fee or admission fee, if any, or part thereof as may be decided by the relevant authority in its discretion, may be dealt with in such manner as the relevant authority deems fit including forfeiture thereof.

- 13) The relevant authority may at any time after admitting any trading member cancel the admission and expel a trading member if such trading member has in or at the time of the application for admission to membership or during the course of the inquiry made by the relevant authority preceding the admission:
- a) made any willful misrepresentation; or
 - b) suppressed any material information required of trading member as to its character and antecedents; or
 - c) has directly or indirectly given false particulars or information or made a false declaration.
- 14) When a person/entity is admitted to the trading membership of the Exchange, intimation of the admission shall be sent to the applicant and to the SEBI. If the applicant admitted to the membership of the Exchange and after intimation of its admission is duly sent, does not comply with acts and procedures for exercising the privileges of membership as may be prescribed by the relevant authority within a specified time period from the date of despatch of the intimation of admission or such other period, the fee/deposits or such sums paid by the trading member shall be forfeited by the relevant authority in the manner prescribed from time to time.
- 15) a) Every trading member of the Exchange shall, upon being admitted as a trading member of the Exchange be issued a certificate or entitlement slip or such document as the relevant authority may deem fit as proof of having been admitted to the benefits and privileges of the trading membership of the Exchange. The trading membership shall not be transferable except as provided hereunder.
- b) Subject to such terms and conditions as the relevant authority may prescribe from time to time and to the prior written approval of the relevant authority, transfer of the trading membership, may be effected as follows:
- i. by an amalgamation or merger of a trading member;
 - ii. by takeover of a trading member;
 - iii. by two or more trading members coming together to form a new company;
- iv. such other mode as may be permitted by the relevant authority.

- c) A trading member may not effect any change in its status or constitution, unless it has made an application seeking prior approval of the Exchange in such manner and with such fees as may be specified by the relevant authority and such approval has been accorded.

Explanation 1: For the purpose of clause (c), the expression "change in status or constitution" shall include:-

- (i) amalgamation, demerger, consolidation or any other kind of corporate restructuring falling within the scope of the Companies Act, 1956 (1 of 1956), Companies Act, 2013 or the corresponding provision of any other law for the time being in force;
- (ii) change in its managing director, whole-time director or director; and
- (iii) any change in control over a trading member;
- (iv) any other change in relation to the trading members which may be specified by the relevant authority from time to time as amounting to a change in status or constitution

Explanation 2: In a case falling under clause (iii) of Explanation 1, or in any other case including those stated in the Rules where the change in status or constitution requires prior approval of SEBI or other relevant authority, a trading member shall not carry out such change without obtaining such prior approval.

Explanation 3: A trading member shall apply for prior approval under Explanation 2 by following such procedure as may be specified by SEBI or the relevant authority.

- d) The relevant authority may, while permitting the transfer, prescribe from time to time such transfer fee as it deems fit, in the following circumstances viz.,
- i. amalgamation or merger of a trading member with a non-trading member company resulting in the change in controlling interest and/ or control of the trading member;
 - ii. takeover of the trading member company by non-trading member(s) resulting in change in controlling interest and/ or control; and

Explanation I

For the purpose of sub-clauses (i) and (ii) above, the term 'controlling interest' and 'change in control' shall have such meaning as defined by SEBI from time to time.

For the purpose of the clauses (b) to (d), the term 'trading member' shall to the extent applicable, include a shareholder of a trading member.

- e) Without prejudice to any other provision of the Rules, the trading membership may be suspended, for such period as the relevant authority may deem fit, in the following circumstances:
- i. Upon a shareholder holding at least 51% of shares in the capital of a trading member, in the opinion of the relevant authority, being rendered incompetent to carry on its business on account of any disability;
 - ii. Upon the death of a shareholder of a trading member, provided such shareholder is a majority shareholder in such trading member and during such period, the successor(s) of such shareholder, may nominate person(s) to take up the stake/ shares of such deceased individual shareholder;
 - iii. Upon any deadlock in the management of a trading member, which, in the opinion of the relevant authority will affect the ability of such trading member to carry on its business. The trading member shall be entitled to make its representation before the relevant authority, before being suspended under this sub-clause, but the decision of the relevant authority shall be final.

Explanation I

For the purposes of this sub-clause, the term 'Deadlock in the Management' means a situation wherein there is a loss of confidence or disagreement among the directors/shareholders of a trading member, which, in the opinion of the relevant authority, will affect or is likely to affect the conduct of business by the trading member or an equality of vote at a meeting of the directors or shareholders of a trading member.

- f) Without prejudice to any other provision of the Rules, the trading membership may be terminated by the relevant authority if an acceptable nomination or realignment, as the case may be, does not take place to the satisfaction of the relevant authority, within a period of six months from the date of occurrence of any of the above events.
- g) The nominee(s), successor(s), or such other persons, as the case may be, shall be entitled to make their representation before the relevant authority, before being terminated under clause (f) above. In this regard, the decision of the relevant authority shall be final.
- 16) The membership right does not confer any ownership right in the Exchange and the same only constitute a personal privilege granted to a trading member by the Exchange.
- 17) A trading member shall not transfer either by way of sale, gift or by any other mode whatsoever, assign, mortgage, pledge, hypothecate or charge its right of membership or any rights or privileges attached thereto and no such attempted transfer, assignment, mortgage, pledge, hypothecation or charge shall be effective as against the Exchange for any purpose, nor shall any right or interest in any trading membership other than the personal right or interest of a trading member therein be recognised by the Exchange. The relevant authority shall expel any trading member of the Exchange who acts or attempts to act in violation of the provisions of this Rule.

Termination of Membership

- 18) (a) Any trading member may cease to be a member, if one or more of the following occurs:
- (i) by expulsion in accordance with the provisions contained in the Rules, Bye Laws and Regulations;
 - (ii) by being declared a defaulter in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange;
 - (iii) by winding up or dissolution in the case of a company or a body corporate;
 - (iv) by withdrawal of permission granted by SEBI or as directed by SEBI;
 - (v) by violation of any applicable law or attracting any disqualification/s which warrants the cessation of the membership right.

(b) Liability of Past Members

A trading member who shall for any reason cease to be a trading member of the Exchange shall nevertheless remain liable for and shall pay to the Exchange all monies which at the time of its ceasing to be a trading member shall have been due by it to the Exchange or to the clearing corporation.

Resignation

- 19) (a) A trading member who intends to resign from the trading membership of the Exchange shall address to the Exchange a written notice to that effect which shall be displayed on the trading system or on the website of the Exchange or at such places as the relevant authority deem appropriate.
- (b) Any member of the Exchange objecting to any such resignation shall communicate the grounds of its objection to the relevant authority by a letter within such period as may be specified by the relevant authority from time to time.

- (c) The relevant authority may accept the resignation of a member either unconditionally or on such conditions as it may think fit or may refuse to accept such resignation and in particular may refuse to accept such resignation until it is satisfied that all the conditions including satisfaction of all outstanding transactions is complied with by such member.

Claims against ceased Member

- 20) (a) When a trading member intends to transfer its trading membership right in favour of another entity, all the debts, liabilities, obligations and claims under the Rules, Bye-laws and Regulations shall be paid and satisfied in full or the new entity undertakes to fulfill the liabilities/obligations of the trading member, as may be directed by the relevant authority.

Failure to pay Charges

- 21) Save as otherwise provided in the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange if a trading member fails to pay its annual subscription, fees, charges or other monies which may be due by it to the Exchange within such time as the relevant authority may prescribe from time to time after notice in writing has been served upon it by the Exchange, the trading member may be suspended by the relevant authority until it makes payment and if within a further period of fifteen days if it fails to make such payment, then such trading member may be expelled by the relevant authority.

Criteria for Continuation of Admission

- 22) The relevant authority shall from time to time prescribe conditions and requirements to be complied with by a trading member for being able to continue to trade on the Exchange which may, inter alia, include maintenance of a minimum net-worth, deposit including membership deposit and capital adequacy, renewal of certification, if any, payment of annual fees, other fees, charges etc. The trading membership of any person/entity who/which fails to meet these requirements may be liable to be terminated.

Additional conditions for Trading Member

- 23) Apart from the conditions/requirements prescribed in the Rules, Bye-laws and Regulations, a trading member shall comply with such additional conditions as may be prescribed by the relevant authority from time to time, including seeking prior permission of the relevant authority for change in name, memorandum and articles of association of the company, its capital and shareholding pattern of such trading member.

If the trading member does not comply with and adhere to any order or direction or conditions imposed at the time of considering its application/request, the relevant authority shall take appropriate disciplinary proceedings against such trading member.

Readmission of Defaulters

- 24) A trading member's right of membership shall lapse and vest with the Exchange immediately upon such member being declared a defaulter. The member who has been declared as a defaulter shall forfeit all its rights and privileges as a member of the Exchange, including any right to use of or any claim upon or any interest in any property or funds with the Exchange, if any.
- 25) Subject to all applicable laws in force for the time being, a member declared as a defaulter may be re-admitted in accordance with such procedure and on such terms and conditions as the Exchange may prescribe from time to time, in its absolute discretion.

Provided further that, in case, a defaulter is re-admitted, any proceedings/ actions/steps taken by the Exchange for declaring a member as a defaulter & during the period when it continued to remain a defaulter shall not be invalid and shall not be questioned or challenged by any party.

- 26) The relevant authority may readmit only such defaulter who in its opinion:

- a) has paid up all dues to the Exchange, clearing corporation, SEBI, other trading members and constituents and such other dues and liabilities payable under the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange;
- b) has no bankruptcy proceedings against it in a court in India or abroad or has not been declared bankrupt by any court in India or abroad;
- c) had defaulted owing to the default of principals whom it might have reasonably expected to be good for their commitments;
- d) has not been guilty of bad faith or breach of the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange;
- e) has been irreproachable in its general conduct;
- f) meets all the eligibility criteria for admission as a Member.

Chapter –IV

DISCIPLINARY PROCEEDINGS, PENALTIES, SUSPENSION AND EXPULSION

Disciplinary Jurisdiction

- 1) The relevant authority may expel or suspend and/or fine under censure and/or warn and/or withdraw any of the membership rights of a member if it be guilty of contravention, non-compliance, disobedience, disregard or evasion of any of the Bye Laws, Rules and Regulations or of any resolutions, orders, notices, directions or decisions or rulings of the Exchange or the relevant authority or of any other Committee or officer of the Exchange authorised in that behalf or of any conduct, proceeding or method of business which the relevant authority in its absolute discretion deems dishonorable, disgraceful or unbecoming a member or inconsistent with just and equitable principles of trade or detrimental to the interests, good name or welfare of the Exchange or prejudicial or subversive to its objects and purposes.

Penalty for Misconduct, Un-businesslike Conduct and Unprofessional Conduct

- 2) In particular and without in any way limiting or prejudicing the generality of the provisions in Rule (1) above, a member shall be liable to expulsion or suspension or withdrawal of all or any of its membership rights and/or to payment of a fine and/or to be censured, reprimanded or warned for any misconduct, un-businesslike conduct or unprofessional conduct in the sense of the provision in that behalf contained herein.

Misconduct

- 3) A member shall be deemed guilty of misconduct for any of the following or similar acts or omissions namely:
 - a) Fraud: If it is convicted of a criminal offence or commits fraud or a fraudulent act which in the opinion of the relevant authority renders it unfit to be a trading member;
 - b) Violation: If it has violated provisions of any statute governing the activities, business and operations of the Exchange, members and securities business in general;
 - c) Improper Conduct: If in the opinion of the relevant authority it is guilty of dishonorable or disgraceful or disorderly or improper conduct on the Exchange or of willfully obstructing the business of the Exchange;
 - d) Breach of Rules, Bye Laws and Regulations: If it shields or assists or omits to report any member whom it has known to have committed a breach or evasion of any Rule, Bye-law and Regulation or of any resolution, order, notice or direction thereunder of the relevant authority or of any Committee or officer or the Exchange authorized in that behalf;
 - e) Failure to comply with Resolutions : If it contravenes or refuses or fails to comply with or abide by any resolution, order, notice, direction, decision or ruling of the relevant authority or of any Committee or officer of the Exchange or other person authorised in that behalf under the Rules, Bye Laws and Regulations;
 - f) Failure to testify or give information : If it neglects or fails or refuses to submit to the relevant authority or to a Committee or an officer of the Exchange authorised in that behalf, such books, correspondence, documents and papers or any part thereof as may be required to be produced or to appeal and testify before or cause any of its attorneys, agents, authorised representatives or employees to appear and testify before the relevant authority or such Committee or officer of the Exchange or other person authorised in that behalf;
 - g) Failure to submit Special Returns: If it neglects or fails or refuses to submit to the relevant authority within the time notified in that behalf special returns in such form as the relevant authority may from time to time prescribe together with such other information as the relevant authority may require whenever circumstances arise which in the opinion of the relevant authority make it desirable that such special returns or information should be furnished by any or all the members;
 - h) Failure to submit Audited Accounts: If it neglects or fails or refuses to submit its audited accounts to the Exchange within such time as may be prescribed by the relevant authority from time to time.
 - i) Failure to compare or submit accounts with Defaulter: If it neglects or fails to compare its accounts with the Defaulter's Committee or to submit to it a statement of its accounts with a defaulter or a certificate that it has no such account or if it makes a false or misleading statement therein;
 - j) False or misleading Returns : If it neglects or fails or refuses to submit or makes any false or misleading statement in its forms or returns required to be submitted to the Exchange under the Rules, Bye Laws and Regulations;
 - k) Vexatious complaints: If it or its agent/sub – broker/ remisier/ authorized person/legal representative/employee brings before the relevant authority or a committee, complaint or suit which in the opinion of the relevant authority/committee is frivolous, vexatious or malicious;

- l) Failure to pay dues and fees: If it fails to pay its subscription, fees, or any other money which may be due by it or any fine or penalty imposed on it.

Unbusinesslike Conduct

- 4) A member shall be deemed guilty of unbusinesslike conduct for any of the following or similar acts or omissions namely:

- a) Fictitious Name: If it transacts its own business or the business of its constituent in fictitious names;
- b) Fictitious Dealings: If it makes a fictitious transaction or gives an order for the purchase or sale of securities the execution of which does not involve change of ownership or executes such an order with knowledge of its character;
- c) Circulation of rumours: If it, in any manner, circulates or causes to be circulated, any rumours;
- d) Prejudicial Business: If it makes or assists in making or with such knowledge is a party to or assists in carrying out any plan or scheme for the making of any purchases or sales or offers of purchase or sale of securities for the purpose of upsetting the equilibrium of the market or bringing about a condition in which prices will not fairly reflect market values;
- e) Market Manipulation and Rigging : If it, directly or indirectly, alone or with other persons/entities, effects series of transactions in any security to create actual or apparent active trading in such security or raising or depressing the prices of such security for the purpose of inducing purchase or sale of such security by others;
- f) Unwarrantable Business: If it engages in reckless or unwarrantable or unbusinesslike dealings in the market or effects purchases or sales for its constituent's account or for any account in which it is directly or indirectly interested which purchases or sales are excessive in view of its constituent's or its own means and financial resources or in view of the market for such security;
- g) Compromise: If it connives at a private failure of a member or accepts less than a full and bona fide money payment in settlement of a debt due by a member arising out of a transaction in securities;
- h) Failure to carry out transactions with constituents: If it fails in the opinion of the relevant authority to carry out its committed transactions with its constituents;

Unprofessional Conduct

- 5) A member shall be deemed guilty of unprofessional conduct for any of the following or similar acts or omissions namely:

- a) Business in Securities in which dealings not permitted: If it enters into dealings in securities in which dealings are not permitted;
- b) Business for defaulting constituent: If it deals or transacts business directly or indirectly or executes an order for a constituent who has within its knowledge failed to carry out engagements relating to securities and is in default to another member, unless such constituent shall have made a satisfactory arrangement with the member who is its creditor;
- c) Business for Insolvent: If without first obtaining the consent of the relevant authority it directly or indirectly is interested in or associated in business with or transacts any business with or for any individual/entity who/which has been bankrupt or insolvent even though such entity/individual shall have obtained its final discharge from an Insolvency Court;
- d) Business without permission when under suspension: If without the permission of the relevant authority it does business on its own account or on account of a principal with or through a member during the period it is required by the relevant authority to suspend business on the Exchange;
- e) Business for or with suspended, expelled and defaulter members : If without the special permission of the relevant authority it shares brokerage with or carries on business or makes any deal for or with any trading member who has been suspended, expelled or declared a defaulter;
- f) Business for employees of other members: If it transacts business directly or indirectly for or with or executes an order for an authorized representative or employee of another trading member without the written consent of such employing trading member;
- g) Business for Stock Exchange employees: If it makes a speculative transaction in which an employee of the Exchange is directly or indirectly interested;
- h) Advertisement: If it advertises for business purposes or issues regularly circular or other business communications to persons other than its own constituents, trading members of the Exchange, Banks and

Joint Stock Companies or publishes pamphlets, circular or any other literature or report or information relating to the stock markets without the prior written permission of the Exchange or in contravention of the advertisement code prescribed by the Exchange;

- i) Evasion of Margin Requirements: If it willfully evades or attempts to evade or assists in evading the margin requirements prescribed in these Bye Laws and Regulations;
- j) Brokerage Charge: If it willfully deviates from or evades or attempts to evade the Bye Laws and Regulations relating to charging and sharing of brokerage.
- k) Dealings with entities prohibited to buy or sell or deal in securities market: If it deals, directly or indirectly, in the course of its business with or transacts any business with or for any entity, which has been prohibited by SEBI to buy or sell or deal in the securities market.

Member's responsibility for Agents and Employees

- 6) A member shall be fully responsible for the acts and omissions of its officials, attorneys, agents, authorised representatives and employees and if any such act or omission be held by the relevant authority to be one which if committed or omitted by the member would subject it to any of the penalties as provided in the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange then such member shall be liable therefor to the same extent as if such act or omission had been done or omitted by itself.

Suspension on failure to provide margin deposit and/or Capital Adequacy requirements

- 7) The relevant authority shall require a member to suspend its business when it fails to provide or maintain the deposit and/or meet capital adequacy norms as provided in these Rules, Bye Laws, and Regulations and/or as prescribed by relevant authority. The suspension of business shall continue until the member furnishes the necessary deposits and/or meets capital adequacy requirements. The relevant authority may expel a member acting in contravention of this provision.

Suspension of Business

- 8) The relevant authority may require a member to suspend its business in part or in whole:
 - a) Prejudicial Business: When in the opinion of the relevant authority, the member conducts business in a manner prejudicial to the Exchange by making purchases or sales of securities or offers to purchase or sell securities for the purpose of upsetting equilibrium of the market or bringing about a condition of demoralisation in which prices will not fairly reflect market values, or
 - b) Unwarrantable Business: When in the opinion of the relevant authority it engages in unwarrantable business or effects purchases or sales for its constituent's account or for any account in which it is directly or indirectly interested which purchases or sales are excessive in view of its constituent's or its own means and financial resources or in view of the market for such security, or
 - c) Unsatisfactory Financial Condition: When in the opinion of the relevant authority it is in such financial condition that it cannot be permitted to do business with safety to its creditors or the Exchange.

Removal of Suspension

- 9) The suspension of business under clause (8) above shall continue until the member has been allowed by the relevant authority to resume business on its paying such deposit or on its doing such act or providing such thing as the relevant authority may require.

Penalty for Contravention

- 10) A member who is required to suspend its business shall be expelled by the relevant authority if it acts in contravention of this provision.

Members and others to testify and give information

- 11) A member shall appear and testify before and cause its attorneys, agents, authorised representatives and employees to appear and testify before the relevant authority or before other committee(s) or an officer of the Exchange authorised in that behalf and shall produce before the relevant authority or before other Committee(s) or an officer of the Exchange authorised in that behalf, such books, correspondence, documents, papers and records or any part thereof which may be in its possession and which may be deemed relevant or material to any matter under inquiry or investigation.

Permission necessary for Legal Representation

- 12) No person shall have the right to be represented by professional counsel, attorney, advocate or other representative in any investigation or hearing before the relevant authority or any other Committee unless the relevant authority or other Committee so permits.

Explanation before suspension or expulsion

- 13) A member shall be entitled to be summoned before the relevant authority and afforded an opportunity for explanation before being suspended or expelled but in all cases the findings of the relevant authority shall be final and conclusive.

Temporary Suspension

- 13A) (a) Notwithstanding what is contained in clause (13) herein above if in the opinion of the Managing Director/relevant authority, it is necessary to do so, he/it may, for reasons to be recorded in writing, temporarily suspend a member, pending completion of the proceedings for suspension under this chapter by the relevant authority, and no notice of hearing shall be required for such temporary suspension and such temporary suspension shall have the same consequences of suspension under this chapter.
- (b) A notice to show cause shall be issued to the member within seven working days of such temporary suspension.
- (c) Any such temporary suspension may be revoked at the discretion of the relevant authority, for reasons to be recorded in writing, if the relevant authority is satisfied that the circumstances leading to the formation of opinion of the relevant authority to effect temporary suspension, have ceased to exist or are satisfactorily resolved.
- (d) A member aggrieved by the temporary suspension may appeal to such authority as may be specified, provided that such appeal shall not automatically suspend the temporary suspension unless otherwise directed by the relevant authority.

Effect of suspension of registration by SEBI

- 13B) Notwithstanding anything contained in Rules and Byelaws of the Exchange, if the registration of a member is suspended by SEBI, such member shall ipso facto stand suspended from the membership for the period of suspension, so imposed by SEBI or till such suspension is in force.

Imposition of Penalties

- 14) The penalty of suspension, withdrawal of all or any of the membership rights, fine, censure or warning may be inflicted singly or conjointly by the relevant authority.

Pre-determination of Penalties

- 15) The relevant authority shall have the power to pre-determine the penalties, the period of any suspension, the withdrawal of particular membership rights and the amount of any fine that would be imposed on contravention, non-compliance, disobedience, disregard or evasion of any Rules, Bye Laws or Regulation or of any resolution, order, notice, direction, decision or ruling thereunder of the Exchange, the relevant authority or of any other Committee or officer of the Exchange authorised in that behalf.

Commutation

- 16) Subject to the provision of the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange, circulars, notices and directive made under therein, the relevant authority in its discretion may in any case suspend a member in lieu of the penalty of expulsion or may withdraw all or any of the membership right or impose a fine in lieu of the penalty of suspension or expulsion and may direct that the guilty member be censured or warned or may reduce or remit any such penalty on such terms and conditions as it deems fair and equitable.

Reconsideration/Review

- 17) Subject to the provisions of the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange circulars, notices and directive made under therein, the relevant authority, on an appeal filed by the member concerned within period of 90 days from the date of communication of decision of the relevant authority to the member, may reconsider and may rescind, revoke or modify its decision withdrawing all or any of the membership right or fining, censuring or warning any member. In a like manner the relevant authority may rescind, revoke or modify its decision expelling or suspending any trading member within the said period.

Failure to pay fines and penalties

- 18) If a member fails to pay any fine or penalty imposed on it within such period as prescribed from time to time by the relevant authority after notice in writing has been served on it, such member may be suspended by the relevant authority until it makes payment. If such suspended member fails to make the payment within such further period as prescribed from time to time, then it may be expelled by the relevant authority.

Consequence of Suspension

19) The suspension of a member shall have the following consequences namely:

- a) **Suspension of Membership Right:** The suspended member shall during the terms of its suspension be deprived of and excluded from all the rights and privileges of membership including the right to attend or vote at any meeting, but it may be proceeded against by the relevant authority for any offence committed by it either before or after its suspension and the relevant authority shall not be debarred from taking cognizance of and adjudicating on or dealing with any claim made against it by other members;
- b) **Rights of creditors unimpaired:** The suspension shall not affect the rights of the members who are creditors of the suspended member;
- c) **Fulfillment of Contracts:** The suspended member shall be bound to fulfill contracts outstanding at the time of its suspension;
- d) **Further business prohibited:** The suspended member shall not during the terms of its suspension make any trade or transact any business with or through a member or clear or settle trades; provided that it may with the permission of the relevant authority close with or through a member the transactions outstanding at the time of its suspension;
- e) **Members not to deal with suspended members:** No member shall transact business for or with or share brokerage with a suspended member during the terms of its suspension except with the previous permission of the relevant authority.

Consequences of Expulsion

20) The expulsion of a member shall have the following consequences namely:

- a) **Membership Right forfeited:** The expelled member shall forfeit to the Exchange its right of membership and all rights and privileges as a member of the Exchange including any right to nominate, to the use of or any claim upon or any interest in any property or funds with the Exchange and all of the above shall automatically vest in the Exchange. However, any liability of any such member to the Exchange/clearing corporation or to any member or under the Rules, Byelaws and Regulations shall continue and remain unaffected by its expulsion;
- b) **Office vacated:** The expulsion shall create a vacancy in any office or position held by the expelled member;
- c) **Rights of Creditors unimpaired:** The expulsion shall not affect the rights of the members who are creditors of the expelled member;
- d) **Fulfillment of Contracts:** The expelled member shall be bound to fulfill transactions outstanding at the time of its expulsion and it may with the permission of the relevant authority close such outstanding transactions with or through a member;
- e) **Members not to deal:** No member shall transact business for or with or share brokerage with the expelled member except with the previous permission of the relevant authority.
- f) **Consequences of declaration of defaulter to follow:** The provisions of Chapter XIV of the Byelaws pertaining to default shall become applicable to the member expelled from the Exchange as if such member has been declared a defaulter.

Expulsion Rules to Apply

21) When a member ceases to be a member under the provisions of the Rules, Bye Laws or Regulations otherwise than by default or resignation, he/it shall be treated as expelled by the relevant authority and in that event all the provisions relating to expulsion contained in these Rules shall apply to such trading member in all respects.

Suspension of Business

- 22) a) The relevant authority shall require a member to suspend its business when it fails to maintain or provide further security as prescribed in the Bye Laws and Regulations and the suspension shall continue until it pays the necessary amount by way of security.
- b) **Penalty for Contravention:** A member who is required to suspend its business under clause (a) shall be expelled by the relevant authority if it acts in contravention of the provisions of the Rules, Bye Laws and Regulations.

Forfeited or Lapsed Right of Membership

- 23) When a right of membership is forfeited to or vest in the Exchange under any Rule, Bye-law or Regulation of the Exchange for the time being in force, it shall belong absolutely to the Exchange free of all rights, claims or interest of such member or any person claiming through such member and the relevant authority shall be entitled to deal with or dispose of such right of membership as it may think fit.

Notice of Penalty and suspension of Business

- 24) Notice shall be given to the member concerned and to the members in general by placing a notice on the system, of expulsion or suspension or default of or of the suspension of business by a member or of any other penalty imposed on it or on its attorneys, agents, authorised representatives or other employees. The relevant authority may in its absolute discretion and in such manner as it thinks fit notify or cause to be notified to the members or to the public that the person named in such notification has been expelled, suspended, penalised or declared a defaulter or has suspended its business or ceased to be a member. No action or other proceedings shall in any circumstances be maintainable by such person against the Exchange or the relevant authority or any officer or employee of the Exchange for the publication or circulation of such notification.
- 25) The relevant authority for the purpose of this Chapter shall be the Disciplinary Action Committee as may be constituted by the Board from time to time in accordance with the directions and circulars issued by SEBI, if any.
- 26) The Disciplinary Action Committee may delegate all or any of the following powers to the Managing Director:-
- imposing monetary penalties, issuing warning or advise on/to members in terms of uniform scale or structure of penalties or other action, as specified by the Exchange through circulars issued to members;
 - taking penal action against members including suspension or cancellation of membership arising out of directions issued by SEBI/ any other relevant authority;
 - expulsion of members under the Rules and Bye-laws of the Exchange.

Chapter V

Miscellaneous

1.1 Rules and Bye-laws made under SCRA

These Rules, and Bye-laws made thereunder, are made under the provisions of the Securities Laws applicable to Exchange in the IFSC.

1.2 Title

These Rules, and the Bye-Laws and Regulations made pursuant hereto, shall collectively be referred to as "Rules, Bye-Laws and Regulations of the Exchange".

1.3 Jurisdiction

Save and except as specifically provided otherwise, the Rules, Bye-laws and Regulations shall be subject to the exclusive jurisdiction of the Courts exercising jurisdiction over International Financial Services Centre irrespective of the location of the place of business of the members and clients in India or the place where the concerned transaction may have taken place.

1.4 Other Laws and Regulations to Supplement

The Rules, Bye-laws and Regulations shall be in addition to, and shall not prejudice the application of the provisions of the Securities and Exchange Board of India (International Financial Services Centres) Guidelines, 2015, Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 (SCRA), the Securities Contracts (Regulation) Rules, 1957 (SCRR), the Securities and Exchange Board of India Act, 1992 (SEBI) and the Rules and Regulations made there under, and the directions and/or circulars issued by Reserve Bank of India, SEBI or any other regulatory authority.

1.5 Power to provide clarification:

In case of any difficulty in implementing the provisions of these Rules, Bye-laws and Regulations, the Exchange/relevant authority has the power to provide clarification, if the circumstances demand and such clarification shall be final and binding all persons.

For India International Clearing Corporation (IFSC) Limited
BALASUBRAMANIAM VENKATARAMANI
Director

Pursuant to the direction by SEBI, the Bye-laws hereunder are required to be published in the Gazette of India and Official Gazette of the State of Gujarat.

Bye-laws

CHAPTER- I

DEFINITIONS

- (1) "Board of Directors" or "Board" means Board of Directors of the Exchange;
- (2) "Bye-laws" means bye-laws of the Exchange for the time being in force and any amendments made thereto from time to time
- (3) "Clearing Corporation" means the India International Clearing Corporation (IFSC) Limited;
- (4) "Clearing Member" shall mean a person/entity who/which has been admitted as a member by the Clearing Corporation to clear or settle trades executed on the platform of the Exchange;
- (5) "Client" or "Constituent" shall mean and include a person/entity who has agreed to avail the services of the member of the Exchange in accordance with the applicable guidelines, instructions or circulars issued by the SEBI from time to time;
- (6) "Committee/s" mean the committees formed by the Board of Directors of the Exchange in accordance with its bye-laws and rules or decision of the relevant authority or as directed by SEBI from time to time;
- (7) "Contract" means a contract for or relating to the purchase or sale of any Security through the platform of the Exchange; and may also be called as a "transaction", "dealing" or "bargain";
- (8) "Deal" means, unless the context indicates otherwise, deals which are admitted to be traded on the platform of the Exchange and cleared and settled through the Clearing Corporation;
- (9) "Exchange" means the India International Exchange (IFSC) Limited;
- (10) "Guidelines" shall mean the Securities and Exchange Board of India (International Financial Services Centres) Guidelines, 2015 in force from time to time;
- (11) "International Financial Service Centres" or "IFSC" shall mean the International Financial Service Centres or IFSC located at Gandhinagar, Gujarat;
- (12) "Issuer" shall mean a corporate body permitted to issue securities in accordance with the Guidelines and other applicable regulations, circulars in the IFSC;
- (13) "Market-Maker" means an entity permitted by the Exchange for market making in securities;
- (14) "Member/s" as the context may require, means either the Trading Member or the Clearing Member or both;
- (15) "Official List of Exchange securities" means the list of securities which are listed and/or permitted to be traded on the platform of Exchange;
- (16) "Security/ies" shall mean the securities that are permitted to be dealt within a stock exchange operating in IFSC in accordance with the guidelines;
- (17) "RBI" means the Reserve Bank of India;
- (18) "Regulations", unless the context indicates otherwise, includes business rules, circulars, notices, code of conduct and such other regulations prescribed by the relevant authority from time to time inter alia, for the administration and operations of the Exchange;
- (19) "Relevant Authority" shall mean the Board, Securities and Exchange Board of India, Managing Director of the Exchange, clearing corporation, such other person or committee, as the context may admit or require, or any person/committee as may be specified by the Board from time to time;
- (20) "Rules", unless the context indicates otherwise, means the rules framed by the Exchange from time to time in accordance with the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 Securities and Exchange Board of India (International Financial Services Centres) Guidelines, 2015 or in accordance with the directions of Securities and Exchange Board of India from time to time;
- (21) "SEBI Act" shall mean the Securities and Exchange Board of India Act, 1992 (Act No.15 of 1992);
- (22) "SEBI" means the Securities and Exchange Board of India established under Section 3 of Securities and Exchange Board of India Act, 1992;

- (23) "SCRA" mean the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 (Act No.42 of 1956);
- (24) "SCRR" mean the Securities Contracts (Regulation) Rules, 1957;
- (25) "Securities Laws" includes the SCRA, SEBI Act, Depositories Act 1996, Companies Act 2013, such other Acts, Regulations and Rules framed thereunder and any statutory modification or re-enactment thereto, the circulars, notifications, directives, guidelines made or issued thereunder by Central Government or SEBI or any other concerned authority to facilitate and regulate the financial services relating to securities market in Special Economic Zone from time to time;
- (26) "SECC Regulations" means the Securities Contracts (Regulation) (Stock Exchanges and Clearing Corporations) Regulations, 2012;
- (27) "SEZ Act" means the Special Economic Zones Act, 2005;
- (28) "Settlement Guarantee Fund" means a fund established and maintained in accordance with the relevant provisions of the Bye-Laws of the Clearing Corporation;
- (29) "Trading system/platform of the Exchange" means a system which makes available to the trading members by whatever method, quotations of securities and disseminates information regarding trades effected, volumes, etc. and such other notifications as may be placed thereon;
- (30) "Trading Member" means any person/entity which is admitted as a member of the Exchange and the term "Trading Membership" shall be construed accordingly;
- (31) "Trading Segment" means the segment as may be specified by the Exchange from time to time;
- (32) Unless in the context it is explicitly stated otherwise, all words and expressions used in the Rules and Regulations but not defined, and defined in the following, shall have the meanings respectively assigned to them under the:
- a. The Securities Contract (Regulations) Act, 1956 and the Rules/Regulations made there-under
 - b. The Securities and Exchange Board of India Act, 1992 and the Regulations made there-under
 - c. The Depositories Act, 1996 and the Regulations framed there under
 - d. The Companies Act, 1956/the Companies Act, 2013
 - e. Rules and the Byelaws of the Exchange
 - f. Rules, Byelaws and/or the Regulations of the Clearing Corporation.
- In case a term is defined in more than one of the above, then such term will derive its meaning from the statute (along with the Rules, Bye-laws and/or Regulations) provided prior in the order above, unless it is explicitly stated otherwise.
- (33) Headings shall not affect the construction or interpretation of any Rule;
- (34) Words importing masculine gender shall include feminine gender and vice versa and neutral gender in the case of companies, corporations, firms, etc., unless the context otherwise requires. Any defined term herein may or may not be capitalized in the Rules Byelaws and the Regulations and shall not convey a different meaning merely by reason of non-capitalisation of such term, unless the context requires otherwise.

CHAPTER II

TRADING SEGMENTS

- (1) The Exchange may determine to have one or more trading segments as it may deem fit and proper from out of the trading segments in respect of which SEBI has granted its approval to the Exchange.
- (2) The securities which will be eligible for admission to different trading segments will be specified by the relevant authority from time to time.

CHAPTER III

COMMITTEE(S)

- (1) Committee(s) shall be appointed by the Board in accordance with the procedure laid down in the Rules and in the Articles of Association of the Exchange or as specified by SEBI. The role of each Committee shall be as determined by the Board or SEBI.
- (2) The Board may constitute Committee(s) for its trading segment which shall have such responsibility and power as delegated by the Board from time to time.

CHAPTER IV
REGULATIONS

- (1) The Board or the relevant authority may prescribe Regulations from time to time for regulating the operations of the Exchange and/or its members.
- (2) Without prejudice to the generality of Bye law (1) above, the Board or the relevant authority may prescribe Regulations from time to time, inter alia, with respect to:
 - (a) norms, procedures, terms and conditions to be complied with for inclusion of securities in the Official List of Exchange's securities;
 - (b) fees payable by an Issuer for inclusion and continued inclusion in the Official List of Exchange's Securities;
 - (c) norms, procedures, terms and conditions for admission to dealings, suspension of trading and delisting of the securities;
 - (d) norms and procedures for admission of members, surrender of membership rights of members and continuance as members;
 - (e) norms and procedures for approval of market- makers;
 - (f) forms and conditions of contracts to be entered into, and the time, mode and manner for performance of contracts between trading members inter se or between trading members and their constituents;
 - (g) determination from time to time, of fees, system usage charges, deposits, margins and other monies payable by members and by Issuers whose securities are admitted/to be admitted to dealings on the Exchange and the scale of brokerage chargeable by trading members;
 - (h) prescription, from time to time, of capital adequacy and other norms which shall be required to be maintained by members;
 - (i) supervision of the market and promulgation of such business rules/circulars and codes of conduct as it may deem fit;
 - (j) maintenance of records and books of accounts by members as it may deem fit and records as required under applicable laws;
 - (k) inspection of members and audit of records and books of accounts of members;
 - (l) prescription, from time to time, and administration of penalties, fines and other consequences, including suspension/expulsion for defaults or violation of any requirements and codes of conduct and criteria for readmission, if any, promulgated hereunder;
 - (m) disciplinary action/procedures against any member;
 - (n) settlement of disputes, complaints, claims arising between members inter-se as well as between members and persons who are not trading members relating to any transaction in securities made on the Exchange including settlement by arbitration or conciliation as allowed in the IFSC;
 - (o) administration, maintenance and investment of the corpus of the fund(s) set up by the Exchange including Investor Protection Fund, to the extent permissible;
 - (p) norms and procedures for settlement and clearing of deals, including establishment and functioning of clearing corporation or providing other arrangements for clearing and settlement;
 - (q) norms, procedures, terms and conditions for registration and continuance of registration of members in securities borrowing and lending scheme;
 - (r) norms and procedures in respect of, incidental or consequential to closing out of contracts, deals or transactions;
 - (s) dissemination of information, announcements to be placed on the trading system or otherwise;
 - (t) norms and procedure for admission, continuance and discontinuance of various category(s) of market participants such as remisier, authorized clerk, constituted attorney, authorized persons, etc;
 - (u) any other matter as may be decided by the Board/relevant authority.

CHAPTER V
DEALINGS IN SECURITIES

Dealings Allowed

- (1) Dealings in securities shall be permitted on the Exchange as provided in these Bye Laws and Regulations and save as so provided, no other dealings shall be permitted.

Admission of Securities to Dealings

- (2) (a) Admission to dealings in securities which are listed or permitted to be traded shall be in accordance with the provisions prescribed by the Exchange in its Rules, Bye laws, Regulations or in accordance with such other requirements as may be specified by the relevant authority in that behalf from time to time.
- (b) Admission of securities to listing on the Exchange shall be in accordance with provisions prescribed in these Bye Laws or Regulations or in accordance with the requirements specified by the relevant authority from time to time in that behalf.
- (c) The relevant authority may admit from time to time securities which are listed or permitted to be traded on other stock exchange/s.

Dealings in Securities Dealt on other Stock Exchanges

- (3) Without prejudice to the generality of Byelaw (2) above of this Chapter, the relevant authority may in its discretion and subject to such conditions as it may deem proper, permit dealings in any securities which are either listed or admitted to dealings on any other stock exchange or the dealings in which are regularly allowed on the other stock exchanges.

Application for Admission to Listing

- (4) Application for admission of securities to listing on the Exchange shall be made to the Exchange in such manner along with requisite fees, if any, as prescribed by the relevant authority from time to time.

The issuer shall be required to make an application for admission of securities to listing to the Exchange in such manner as may be prescribed by the relevant authority regardless that the securities previously issued by the issuer is already listed on the Exchange.

Conditions and Requirements of Listing

- (5) The relevant authority may not grant admission to listing of the securities of an issuer unless it complies with the applicable laws (including the rules/regulations/ circulars/direction issued by SEBI/RBI from time to time), conditions and requirements prescribed in the Bye Laws and Regulations, the listing agreement, if any and such other conditions and requirements as prescribed by the relevant authority from time to time.

Subject to provisions of the applicable law, the relevant authority may waive or dispense with any of the listing requirements specified by the relevant authority or which the relevant authority is permitted under any law, rules, regulations, order, direction, circulars or notification issued by SEBI from time to time.

Refusal of Admission to Listing

- (6) The relevant authority may, in its discretion, either approve (subject to such terms as it deems proper) the application for listing of securities on the Exchange, or defer the consideration and/or decision thereon (subject to such terms, conditions and compliances as the relevant authority may specify), or may altogether reject the application for listing of securities.

Fees

- (7) Issuers desiring listing of securities on the Exchange shall pay such listing and such other fees and such other deposits as the relevant authority may from time to time determine.

Dealings in Provisional Documents

- (8) The relevant authority may, in its discretion, permit dealings in Provisional Documents on such terms and conditions as it may deem fit. "Provisional Documents" for purposes of these Bye Laws and Regulations shall mean such documents as may be determined by the relevant authority from time to time in respect of an issuer whose securities are sought to be admitted to listing on the Exchange.

Specific Deals

- (9) The relevant authority may permit specific deals to be made in the case of securities not admitted to listing on the Exchange or which for the time being are prohibited or suspended for dealings.

Prohibited Dealings

- (10) The relevant authority may suspend or prohibit dealings on the Exchange in any security or securities or any class or group of securities, for any cause or reason, as it may deem fit or in the interest of securities market and/or as directed by SEBI/RBI/Central Government.

Action for non-compliance with Listing Requirements.

- (11) (a) Suspension of Admission to Dealings on the Exchange.

In the event of any issuer, whose securities are listed on the Exchange, not complying with the listing requirements as may be in force from time to time and/or any other conditions that the Exchange may specify from time to time the Exchange shall be entitled, without prejudice to any other rights and/or remedies that the Exchange may have against such company in law or under these Rules, Bye-laws and Regulations, to suspend at any time the admission to dealings on the Exchange granted to any security of such company for such period or periods as it may determine. At the expiration of the period of suspension the Exchange may revoke the suspension subject to such conditions as it deems fit.

Without prejudice to above, the Exchange shall be entitled to take all such steps as are necessary to give effect to direction/order issued by SEBI against the companies whose securities are suspended from trading, on account of non-compliance with listing requirements.

- (b) Without prejudice to what is stated in Bye-law 11(a) above, every listed company shall comply with the condition of the Listing Agreement as prescribed by Exchange and/or SEBI from time to time and shall be liable to pay such fine(s) as may be prescribed by Exchange and/or SEBI from time to time for non-compliance of the Listing Agreement or any of the requirements dealing with listing.

Withdrawal of Admission on Redemption or Conversion

- (12) The relevant authority may, if necessary, withdraw admission to listing and/or dealings granted to securities which are about to be exchanged or converted into other securities as a result of any scheme of re-organisation or reconstruction or which being redeemable or convertible securities are about to fall due for redemption or conversion.

Withdrawal of Admission on Liquidation or Merger

- (13) If any issuer be placed in final or provisional liquidation or is about to be merged into or amalgamated with another entity, the relevant authority may withdraw the admission to listing and/or dealings on the Exchange granted to its securities. The relevant authority may accept such evidence as it deems sufficient on such liquidation, merger or amalgamation. Should the merger or amalgamation fail to take place or should an issuer placed in provisional liquidation be reinstated and an application be made for readmission of its securities on the Exchange, the relevant authority shall have the right of approving, refusing or deferring such application on such terms and conditions, as it may deem fit.

Withdrawal of Admission on the Exchange

- (14) The relevant authority may, where deemed necessary, after giving an opportunity to the issuer, withdraw the admission to listing on the Exchange granted to its securities either for breach of, or non-compliance with the applicable laws (including the rules/regulations/circulars/direction issued by SEBI/RBI/relevant authority from time to time), conditions and requirements prescribed in the Bye Laws and Regulations, the listing agreement and such other requirements as may be prescribed by the Exchange from time to time.

Readmission on the Exchange

- (15) The relevant authority in its discretion may readmit to listing on the Exchange the securities of an issuer whose admission had been previously withdrawn subject to conditions as may be prescribed by relevant authority.

Admission to dealings based on differential norms.

- (16) Notwithstanding anything stated herein with regard to conditions for listing/dealing of Securities, the Exchange may admit to listing and permit dealing in such Securities and of such entities in such manner other than as prescribed herein provided the same is permitted by SEBI and is in accordance rules/regulation/ circulars/ directions issued by SEBI/the Exchange from time to time.

CHAPTER VI

TRADING MEMBERS

Appointment and Fees

- (1) (a) The relevant authority may admit any person/entity as a trading member in accordance with the relevant laws and its Bye Laws, Rules and Regulations from time to time.

- (b) The relevant authority may specify prerequisites, conditions, formats and procedures for application for admission, continuance, termination, re-admission, etc. of trading members. The relevant authority may, at its absolute discretion, refuse permission to any applicant to be appointed as a trading member.
- (c) The trading member shall pay such fees, security deposits and other monies as may be specified by the Board or the relevant authority from time to time, on admission as a trading member and for continued admission. The fees, security membership deposits, other deposits, other monies and any additional deposits paid, whether in the form of cash, fixed deposit receipts, bank guarantee, securities or otherwise, with the Exchange, by a trading member from time to time, shall be subject to a first and paramount lien for any sum due to the Exchange and all other claims against the trading member for due fulfillment of engagements, obligations and liabilities of trading members under the Rules, Bye-laws and Regulations, including any obligation or liability arising out of or incidental to any dealings made on the Exchange. The Exchange shall be entitled to adjust or appropriate such fees, deposits and other monies for such dues and claims, notwithstanding any claim against the trading member under any other law or otherwise, without any reference to the trading member.
- (d) Trading members may trade in the securities either on their own account as principals or on behalf of their constituents unless otherwise specified by the relevant authority and subject to such conditions which the relevant authority may prescribe from time to time.
- (e) The relevant authority may create such categories of trading members from time to time as it may deem fit in accordance with the regulations/guidelines/circulars issued by SEBI, if any.

Conditions for Admission

- (2)
 - (a) Trading members shall adhere to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange and shall comply with such operational parameters, rulings, notices, circulars, guidelines and instructions of the Exchange/relevant authority as may be applicable.
 - (b) All contract notes issued by trading members for deals on the Exchange shall be in the manner specified by the Exchange from time to time.
 - (c) Trading members shall comply with such requirements as may be specified by SEBI or as prescribed by the Exchange from time to time with regard to advertisements and issue of circulars in connection with their activities as trading members.
 - (d) Trading members shall furnish declarations relating to such matters and in such forms as may be prescribed by the relevant authority from time to time.
 - (e) Trading members shall furnish to the Exchange an Auditors' Certificate in such form and at such intervals certifying that the requirements specified/prescribed from time to time by Exchange pertaining to their operations have been complied with.
 - (f) Trading members shall furnish such information and periodic returns pertaining to their operations as may be required by the Exchange from time to time.
 - (g) Trading members shall furnish audited and/or unaudited financial or quantitative information and statements as may be required by the Exchange from time to time.
 - (h) Trading members shall extend full co-operation and furnish such information and explanation as may be required for the purpose of any inspection or audit authorised by the relevant authority or other authorised official of the Exchange into or with regard to any trades, dealings, their settlement, accounting and/or other related matters.
 - (i) A trading member shall not deal with sub-brokers who are not registered with SEBI nor allow operation of its trading terminal at any office other than its registered office, branch offices and the offices of its registered sub- brokers or such permitted places, in the manner prescribed by the Exchange.

CHAPTER VII

DEALINGS BY TRADING MEMBERS

Jurisdiction

- (1)
 - (a) Any deal entered into through the trading system of the Exchange or any proposal for buying or selling or any acceptance of any such proposal for buying and selling shall be deemed to have been entered/made at the computerized processing unit of the Exchange and the place of contracting as between the trading members shall be the International Financial Services Centre. In relation to any dispute/claims arising out of or in connection with or in relation to any dealing, the courts which exercise jurisdiction over the International Financial Services Centre shall have exclusive jurisdiction.

- (b) The record of the Exchange as maintained by a central processing unit or a cluster of processing units or computer processing units, whether maintained in any register, magnetic storage units, electronic storage units, optical storage units or computer storage units or in any other manner shall constitute the agreed and authentic record in relation to any dealing entered into through the trading system. For the purposes of any dispute the record maintained by the Exchange in any of the above modes shall constitute valid evidence in any dispute or claim between the constituents and the trading members or between the members inter-se.

Indemnity

- (2) The Exchange shall not be liable for any unauthorized dealings done on the Exchange by any person.

Trading Members Only Parties to Trades

- (3) (a) The Exchange shall not recognise as parties to any deal any persons other than its own members, and
(b) Every trading member is directly, solely and exclusively liable, in accordance with the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange, to every other trading member with whom such trading member effects any deal on the Exchange for due fulfillment of the deal, whether such deal be on account of the trading member effecting it or on account of a constituent.

All Dealings Subject to Bye Laws, Rules and Regulations

- (4) All dealings in securities on the Exchange shall be deemed to be made subject to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange and the Rules, Bye-laws and Regulations shall be a part of the terms and conditions of all such deals and the deals shall be subject to the exercise by the relevant authority of the powers with respect thereto vested in it by the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange.

Inviolability of Trade

- (5) (a) Subject to clause (b) below, all the dealings in securities on the Exchange, made subject to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange shall be inviolable and shall be cleared and settled in accordance therewith and the Rules, Bye-laws and Regulations of the Clearing Corporation.
(b) Notwithstanding anything contained in clause (a) above, the Board or the Managing Director or any other person(s)/committee(s), as may be authorized by the Board of the Exchange may, suo moto or pursuant to a request received from its member annul the trade(s) or reset the price of the trade(s) to an appropriate price in accordance with regulations/circulars issued by the SEBI, RBI and the Exchange from time to time, provided it is satisfied that there exists a cogent and sufficient cause to do so and is in the interest of investors, market integrity and maintenance of price discovery mechanism.
(c) The expression "sufficient cause" referred to in clause (b) above shall include erroneous orders, material mistake, fraud, manipulation or wilful misrepresentation.
(d) For the purpose of determining the appropriate price as referred to in clause (b) above, various factors including previously traded price, price of the security during the given period, conduct of parties involved, etc., may be considered by the Exchange.
(e) The decision of the Exchange to annul the trade(s) or reset the price of the trade(s) shall be final and binding on all the parties concerned, and the Exchange shall not be liable for any losses/liabilities arising out of such action(s).
(f) Without prejudice to the decision taken with regard to annulment of trade(s) or resetting of price of trade(s), the Exchange shall also be entitled to take such other suitable disciplinary action(s) against the member under the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange.
(g) The procedure to be followed for annulment of trade(s) or resetting of price of trade(s) shall be such as specified by the Exchange from time to time and every member shall comply with the same including payment of prescribed fees.

Deals by Representative trading members

- (6) (a) A trading member may authorise another trading member to act as its representative for dealing in securities with the prior permission of the Exchange and on such terms and conditions as the relevant authority may prescribe from time to time.
(b) Any deal done by a representative trading member shall be deemed to be a deal done by the employing trading member and all such deals shall also be subject to same terms and conditions as would be applicable to deals done by employing trading member.
(c) The representative trading member and the employing trading member shall, at all times, comply with the conditions laid down by the relevant authority, failing which, the relevant authority may suspend or rescind the arrangement between the representative trading member and employing trading member.

Restriction on the trading members

- (7) A trading member shall become a constituent of another trading member of the Exchange only for trading on its own account after obtaining permission of the Exchange. The member cannot become a constituent of more than one trading member.

CHAPTER VIII

TRADING SYSTEM AND MARKET MAKERS

Trading Parameters

- 1) Dealing/trading on the trading segment of the Exchange shall take place in such manner as the relevant authority may from time to time specify. The relevant authority shall be entitled to determine all matters relating to trading on the Exchange. In particular and without prejudice to the generality of the aforesaid, in consonance with circulars, guidelines and parameters issued or specified by SEBI from time to time, the relevant authority shall specify the following parameters for dealing in securities:-
- (a) the tick size in which orders can be entered into the trading system;
 - (b) exposure, trading and other limits in respect of any Member and the constituents;
 - (c) price bands;
 - (d) the regular/market lot size in which orders can be placed;
 - (e) for maintenance of an order book, inter alia, specifying various conditions on the basis of which an order shall become eligible to be placed;
 - (f) the maximum permissible open position;
 - (g) the procedure to be followed for off-line entries (i.e. outside trading hours) and terms and conditions for placing such entries;
 - (h) market making in securities;
 - (i) parameters for alteration in the prices at which the trades are done or at which the orders are placed and to expunge the price of any trade/order;
 - (j) limit of variation within a day or between days in bid and offer prices;
 - (k) the types of trades permitted for a trading member and a security;
 - (l) functional details of the trading system including the system design, users infrastructure, system operation;
 - (m) reduce, extend or otherwise alter the time of any trading session or sessions on any particular day or otherwise;
 - (n) other matters which may affect smooth operation of trading in securities keeping in mind larger interest of the securities market.

Settlement of Trades/deals

- 2) All trades executed by a trading member may either be cleared and settled by such trading member itself (if such trading member is also a clearing member) or through any other clearing member in accordance with the Rules, Bye-laws, Regulations and circulars/notices issued by SEBI/relevant authority and/or Clearing Corporation from time to time.

Segregation of Trades

- 3) Every member shall segregate trades/deals executed by it on its own account from that of its constituent in the manner provided in the Rules, Bye-laws and Regulations or in such manner as SEBI/relevant authority may prescribe.

Order Management

- 4) (i) Order Instructions: Trading Members shall ensure that instructions for placing an order is obtained from constituents prior to any order being placed on the Exchange and shall keep the relevant documents and records of the such instructions and of the completion or otherwise of the orders as per the Rules, Bye-laws and Regulations of Exchange and all other applicable laws.
- (ii) Entering of Unique Client Code: Every trading member shall, at the time of entering an order, enter in the trading system the unique client code as prescribed by SEBI/the relevant authority.

- (iii) Supply of Order Details: A trading member shall make available to its constituent the order number generated by the trading system and copies of the trade confirmation slip/modification slip/contract note, wherever applicable.
- (iv) Amendment or Cancellation of Orders: The relevant authority may from time to time specify the procedures and conditions for amendment or cancellation of orders.
- (v) Types of Orders: Subject to the restrictions, if any, specified by SEBI from time to time, the relevant authority shall be entitled to stipulate from time to time, the kind of orders that a trading member can place in the trading system and the order attributes thereof, which may include:-
 - (a) Market order/limit order
 - (b) Stop loss
 - (c) Immediate or cancel
 - (d) Good till day
 - (e) Good till cancelled
 - (f) Good till date

Order Validation

- 5) Orders entered into the trading system by trading members may be subject to various validation requirements as may be specified by SEBI/the Exchange from time to time including trading parameters, exposure limits and/or other restrictions. The orders that do not meet the validation requirements may not be accepted by the trading system.

The trading member shall ensure that the systems (hardware or software) used by it for placing the orders with the trading system of the Exchange shall contain necessary requirements/checks/validations as prescribed by SEBI from time to time.
- 6) The securities which will be eligible for market making, if at all, will be specified by the relevant authority from time to time.

Registration of Market Makers

- 7)
 - (a) Trading members may apply to be market makers in any security eligible for market making.
 - (b) Application for registration as a market maker shall be in such form and with such particulars as may be prescribed from time to time and such application may be accepted or deferred on such terms and conditions as the Exchange may deem fit or rejected, at the sole discretion of the Exchange.
 - (c) A registered market maker shall comply with all the requirements as specified by the relevant authority from time to time.
 - (d) A registered market maker may cease making a market in a particular security at any time in accordance with direction issued by the relevant authority.
- 8) An obligation may be imposed on a trading member who acts as a market maker in certain securities, to take up additional market making in certain other securities as determined by the relevant authority from time to time.

Suspension and Prohibition of Market Makers

- 9)
 - (a) The relevant authority may either restrict or prohibit a registered market maker from displaying on or entering quotations into the trading system or dealing in securities in which he is registered as a market maker if:
 - (i) such market maker has been or is expelled or suspended or declared a defaulter from trading membership of the Exchange, or is unable to comply with the Exchange's Bye Laws, Rules and Regulations or whose registration is cancelled by the SEBI;
 - (ii) such market maker has defaulted on any transaction effected in respect of securities;
 - (iii) the market maker is in such financial or operating difficulties, that in the opinion of the relevant authority, such market maker ought not to be allowed to display on or enter quotations into the trading system of the Exchange having regard to the safety of investors, creditors or other trading members of the Exchange;
 - (iv) where such market maker, in the view of the relevant authority, ceases to meet qualification requirements for registration as a market maker.
 - (b) Any market maker which the relevant authority takes action against pursuant to Byelaw 9 (a) above shall be notified in writing of such action. Such a market maker shall be bound by and comply with the directions given by the relevant authority.

Operational Parameters for Market Makers

- 10) The relevant authority may determine from time to time operational parameters for market makers which registered market makers shall adhere to.
- 11) The operational parameters may, inter alia, include:
 - (a) limit of spread between bid and offer rates for different securities, if found necessary;
 - (b) fixation of market lots, odd lots and/or minimum number of securities to be offered to be bought or sold;
 - (c) limit of variation within a day or between days in bid and offer prices;
 - (d) the minimum stock of scrips which the trading member must maintain, below which he must intimate the relevant authority;
 - (e) other matters which may affect smooth operation of trading in securities in which he acts as a market maker, keeping in view larger interest of the public.
 - (f) The terms and conditions of incentives receivable by market makers.
- 12) Without prejudice to the above subject however to such directions/circulars issued by SEBI from time to time, the Exchange may appoint such other categories of person(s)/entities for the purpose of providing market marking on such terms and conditions, as it may deem fit.

CHAPTER IX**MARGINS****Margin Requirements**

1.
 - (1) The relevant authority may from time to time prescribe requirements of margins including collection of margins and the members shall furnish such margin as a condition precedent as may be specified by the relevant authority.
 - (2) Every member has a continuing obligation to maintain margins at such levels and during such periods as may be stipulated by the relevant authority from time to time.

Form of Margin

2. The margins to be provided by a member under the Bye Laws and Regulations shall be in cash or in any other form as may be specified by the relevant authority from time to time. The relevant authority may at its discretion accept fixed deposit receipts or bank guarantee of a bank(s) approved by the relevant authority or securities or such other form of security as a margin subject to such terms and conditions as the relevant authority may from time to time prescribe. Any margin deposited by a member with the Exchange or any substitute thereof shall be deemed to have been pledged and/or hypothecated and/or transferred, as the case may be, in favour of the Exchange for fulfillment of the obligations of the member.

Quantum of Margin

3. The member depositing margins in the form of securities shall always maintain the value thereof such that the same shall not be less than the required threshold as prescribed by the relevant authority. Any deficit in the quantum of margin shall be met by the member by providing any further or other security as may be approved by the relevant authority.

Margin to be Held by the Exchange

4. The margins shall be held by the Exchange and when they are in the forms of bank deposit receipts and securities, such receipts and securities may be transferred to such persons or to the name of a custodian or such other entity approved by the Exchange. All margin deposits shall be held by the Exchange and/or by the approved persons and/or by the approved custodian solely for and on account of the Exchange without any right whatsoever on the part of the depositing member or those otherwise having rights in respect thereof to call in question the decision of the Exchange in that behalf.

Lien on Margins

5. The Exchange shall have a first and paramount lien on the margins deposited by the members, including margins in the form of cash, bank deposit receipts, securities, bank guarantees or any other collateral or in any other form approved by the relevant authority and shall be entitled to utilize the same or any part thereof, for satisfaction of the obligations and liabilities of the members under the Rules, Bye-laws and Regulations, in the manner provided by the Exchange/SEBI from time to time.

Utilisation for Failure to Meet Obligations

6. In the event of a member failing to meet its obligations to the Exchange as provided in the Bye Laws, Rules and Regulations, the relevant authority shall be entitled to utilise the margins deposited by the member with the Exchange in any form for meeting the obligations of such member.

Evasion of Margin Requirements Forbidden

7. A member shall not directly or indirectly enter into any arrangement or adopt any method for the purpose of evading or assisting in the evasion of the margin requirements prescribed under the Bye Laws, Rules and Regulations.

Suspension on Failure to Pay Margin

8. If a member fails to pay margin as required in the Bye Laws, Rules and Regulations, the relevant authority may take such action against such member as it may deem fit including suspension.

Sale of Margin Securities

9. The Exchange shall be entitled to sell the securities over which it has a lien, on such terms and conditions and in such manner as the Exchange may deem fit and proper without any recourse to the member depositing such security as a margin. The person/entity acquiring such security from the Exchange shall be entitled to only such rights and/or privileges which the Exchange had at the time of sale of such security. Transfer of title to such securities by virtue of the Exchange exercising its right of lien shall be valid and effectual and the depositing member shall not be entitled to challenge the sale.

The relevant authority shall be entitled to determine the types of margins, the mode of payment of margins, the form in which margin is to be deposited, the circumstances and manner in which margin should be withheld, utilized or released, the amount of margin, and all other matters relating to margin. The relevant authority shall also specify the exposure limits for the members as it may deem fit.

Documentation in relation to Margin

10. A member depositing margin under the provisions of these Bye Laws and Regulations shall execute such documents including a letter of declaration as the Exchange may prescribe and/or require from time to time.

CHAPTER X

TRANSACTIONS AND SETTLEMENTS

Transactions

Business Hours

- (1) The business hours for dealing in the securities on the Exchange shall be decided by the relevant authority from time to time. The relevant authority may also, from time to time, specify business hours for different types of deals such as "for spot", and "odd lots".
- (2) The relevant authority may declare a list of holidays in a calendar year. The relevant authority may from time to time alter or cancel any of the Exchange holidays fixed in accordance with these provisions. It may close the market on days other than or in addition to holidays as it may deem fit or as directed by SEBI/regulatory authority.
- (3)
 - (a) Deals may be effected through order driven, quote driven or such other method as the Exchange may put in place for the trading segment from time to time.
 - (b) Deals between trading members may be effected by electronic medium or computer network or such other medium as specified by the relevant authority from time to time.
 - (c) Deals may be effected on spot, ready or on such other basis as may be specified by the relevant authority from time to time, subject to the applicable laws.

Suspension on Failure to meet Trading Limits

- (4) A trading member failing to restrict dealings on the Exchange to its trading limits as provided in these Bye Laws and Regulations shall be required by the relevant authority to reduce dealings to within trading limits forthwith. The relevant authority at its discretion may suspend a trading member for violation of trading limits and the suspension shall continue until the relevant authority withdraws such suspension.

Contract Notes

- (5) Contract Notes shall be issued within such period as may be specified by the relevant authority from time to time for deals effected with constituents or on behalf of constituents, and will contain such details as the relevant authority may specify from time to time.
- (6) Details of such deals as may be specified by the Exchange from time to time shall be informed to the Exchange.

Delivery of securities

- (7) Delivery of all securities, documents and papers and payments in respect of all deals shall be in such manner and such place(s) as may be prescribed by the relevant authority from time to time.
- (8) The relevant authority shall specify from time to time, the securities, documents and papers which, when delivered in prescribed manner, shall constitute good delivery. Where circumstances so warrant, the relevant authority may determine, for reasons to be recorded, whether or not a delivery constitutes a good delivery and such finding shall be binding on the parties concerned. Where the relevant authority determines that a delivery does not constitute a good delivery, the delivering party shall be required to substitute bad delivery with good delivery within such time period as may be specified.
- (9) The norms and procedures for delivery with respect to market lot, odd lot, minimum lot, part delivery, delivery of partly paid securities, etc. shall be as prescribed by the relevant authority from time to time.
- (10) The requirements and procedures for determining disputed deliveries or defective deliveries, and measures, procedures and system of resolving the dispute or defect in deliveries or of consequences of such deliveries or the resolution shall, subject to these Bye Laws, be as prescribed by the relevant authority from time to time.

Clearing and Settlement

- (11) Clearing and Settlement of deals shall be effected by the members concerned by adopting and using such arrangements, systems, agencies or procedures as may be prescribed or specified by the Clearing Corporation from time to time. Without prejudice to the generality of the foregoing, to facilitate smooth operation of the clearing and settlement arrangement or system, the relevant authority may prescribe or specify from time to time adoption and use of custodial and depository services by the parties concerned, including the members and constituents.
- (12) The function of the clearing corporation may be performed either by India International Clearing Corporation (IFSC) Limited or by such other agency as may be specified by the Exchange from time to time which shall act as a central counterparty to all trades and shall provide full novation.

Closing out

- (13) The relevant authority may from time to time close out any deals in securities made on the Exchange by buying in or selling out against a member as follows:-
 - (a) in case of sale of securities on failure to complete the delivery on the due date;
 - (b) in case of purchase of securities on failure to pay the amount due on the due date; and
 - (c) in any other cases as the relevant authority may specify from time to time.

And any loss, damage or shortfall sustained or suffered as a result of such closing out shall be payable by the member who failed to give due delivery or to pay the amount due.

- (14) Closing out of contracts or deals in securities and settlement of claims arising therefrom shall be in such manner within such time frame and subject to such conditions and procedures as may be prescribed from time to time by relevant authority.
- (15) Subject to the Bye-laws and Regulations prescribed by the relevant authority from time to time, any deal in securities made on the Exchange may be transferred from one member to another member under such circumstances as may be specified by relevant authority from time to time.

Interest, dividend, rights and calls

- (16) The buying constituent shall be entitled to receive all vouchers, coupons, dividends, cash bonus, bonus issues, rights and other privileges which may relate to securities bought cum voucher, cum coupons, cum dividends, cum cash bonus, cum bonus issues, cum rights, etc. The selling constituent shall be entitled to receive all vouchers, coupons, dividends, cash bonus, bonus issues, rights and other privileges which may relate to securities sold ex voucher, ex coupons, ex dividends, ex cash bonus, ex bonus issues, ex rights, etc.
- (17) The manner, mode, information requirements, alterations, date and timing, etc., of adjustment with respect to vouchers, coupons, dividends, cash bonus, bonus issues, rights and other privileges between buying trading member and selling trading member shall be as prescribed by the relevant authority from time to time. The trading members shall be responsible between themselves and to their constituents for effecting such adjustments.
- (18) In respect of a contract in securities which shall become or are exchangeable for new or other securities under a scheme of reconstruction or reorganisation, the selling constituent shall deliver to the buyer, as the relevant authority directs, either the securities contracted for or the equivalent in securities and/or cash and/or other property receivable under such scheme of reconstruction or reorganisation.

Brokerage on Dealings

(19) Brokerage

Trading members are entitled to charge brokerage upon the execution of all orders in respect of purchase or sale of securities at rates not exceeding the official scale, if any prescribed by the relevant authority from time to time.

Brokerage on Calls

(20) A trading member buying securities on which calls have been prepaid by the seller may charge brokerage on the purchase price with the amount of such call money being paid by the seller.

Sharing of Brokerage

(21) A trading member may not share brokerage with a person who –

(a) is one for or with whom trading members are forbidden to do business under the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange;

(b) is a trading member of the Exchange or is an employee in the employment of another trading member;

CHAPTER XI

CLEARING AND SETTLEMENT OF DEALS

(1) The Clearing Corporation shall clear and settle such deals as provided in the Rules, Bye-Laws, Regulations and circulars/notifications issued by SEBI/Clearing Corporation/Exchange and save as so provided, no other deals shall be cleared and settled.

CHAPTER XII

RIGHTS AND LIABILITIES OF TRADING MEMBERS AND CONSTITUENTS

Relationship between Trading Member and Constituents

(1) Without prejudice to any other law for the time being in force and subject to these Bye Laws, the mutual rights and obligations, inter se, between the trading member and its constituent shall be such as may be prescribed by SEBI/the Exchange from time to time.

Association

(2) A trading member shall not be entitled to trade on the Exchange unless there is a valid and subsisting agreement in accordance with a specified format between a trading member and a clearing member as may be specified by SEBI. Provided that this Bye-law shall not apply to a trading member who clears its own trades.

Disassociation

(3) When a trading member wants to disassociate itself from its clearing member, it shall intimate the Exchange of its desire to be disassociated from such clearing member. Simultaneously, the trading member may also apply for association with a new clearing member with whom it desires to be associated in the future. Such application for association shall be accompanied by a letter from the new clearing member accepting such association. A trading member shall not disassociate from a clearing member without the approval of the clearing member. The clearing member shall not unreasonably withhold such consent. The open positions of such trading member (whether on its own account or on account of its constituents) may, in the discretion of the clearing member, be closed out or transferred subject to such requirements as may be imposed by the relevant authority. The date of disassociation shall be decided by the relevant authority.

If a clearing member wants to disassociate itself from a trading member, it shall intimate the relevant authority of such disassociation. Upon such intimation:

(i) the trading member shall not be entitled to trade on the Exchange until it has associated with another clearing member in the manner mentioned in these Bye-law; and

(ii) the open positions of such trading member (whether on its own account or on account of its constituents) may, in the discretion of the clearing member, be closed out or transferred.

Even after such disassociation the clearing member shall continue to be liable to clear and settle all open positions and trades/deals of the trading member, which were entered into by the trading member prior to the date of such disassociation.

All Contracts subject to Bye Laws, Rules and Regulations

(4) All contracts relating to dealings permitted on the Exchange made by a trading member shall in all cases be deemed made subject to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange. The Rules, Bye-laws and Regulations shall

be a part of the terms and conditions of all such contracts and shall be subject to the exercise by the relevant authority of the powers with respect thereto vested in it by the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange. All dealings, transactions and contracts which are made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange shall be deemed to have been made and shall take effect as if such dealings, transactions and contracts were made, entered into and were to be performed in International Financial Service Centre. The parties to such dealings, transactions, contracts shall be deemed to have submitted to the exclusive jurisdiction of the Courts exercising jurisdiction over the International Financial Service Centre.

Trading members not bound to accept Instructions and Orders

- (5) A trading member may not accept instructions or orders of constituents for purchase, sale, etc., of securities where circumstances appear to justify such action or on reasonable grounds. Where such refusal is made, the same may be immediately communicated to the constituent. The trading member shall also furnish the constituent the reasons for such refusal on a request being made by him/it.

Margin

- (6) A trading member shall have the right to demand from its constituent the margin deposit he has to provide under these Bye Laws, Rules and Regulations in respect of the business done by it for such constituent. A trading member shall also have the right to demand an initial margin in cash and/or securities from its constituent before executing an order and/or to stipulate that the constituent shall make a margin deposit or furnish additional margin as may be required by the trading member. The constituent shall, when from time to time called upon to do so, forthwith provide a margin deposit and/or furnish additional margin as required under these Bye Laws, Rules and Regulations in respect of the business done for him by and/or as agreed between him and the trading member concerned.

Constituent in Default

- (7) A trading member shall not transact business directly or indirectly or execute an order for a constituent who to its knowledge is in default to another trading member unless such constituent shall have made a satisfactory arrangement with the trading member who is its creditor.

Closing-out of Constituent's Account

- (8) (a) The trading member may close-out positions of a constituent under such circumstances as may be specified by the relevant authority from time to time.
- (b) When closing-out the account of a constituent a trading member may assume or take over such transactions to its own account as a principal at prices which are fair and justified by the condition of the market or it may close-out in the manner specified by the relevant authority and any expense incurred or any loss arising therefrom shall be borne by the constituent. The contract note in respect of such closing-out shall disclose whether the trading member is acting as a principal or on account of another constituent.
- (c) In case, a constituent becomes a bankrupt or is declared an insolvent or a winding up petition is admitted against a constituent or a provisional liquidator is appointed, then the member may close out positions of such constituent in the manner prescribed by the Exchange from time to time.

Trading member not Liable to attend to Registration of Transfer

- (9) A trading member shall not be deemed to be under any obligation to attend to the transfer of securities and the registration thereof in the name of the constituent. If it attends to such work in the ordinary course or at the request or desire or by the consent of the constituent, it shall be deemed to be the agent of the constituent in the matter and shall not be responsible for loss in transit or for the issuer's refusal to transfer nor be under any other liability or obligation other than that specifically imposed by these Bye Laws, Rules and Regulations. The stamp duty, the transfer fees and other charges payable to the issuer, the fee for attending to the registration of securities and all incidental expenses, such as postage, incurred by the trading member shall be borne by the constituent.

Registration of Securities when in name of trading member or Nominee

- (10) (a) When the time available to the buying constituents of a trading member is less than thirty days to complete transfers and lodge the securities for registration before the closing of the transfer books and where the security is purchased cum interest, dividend, bonus or rights which the issuer may have announced or declared, subject to the consent of the constituent, the trading member may register the securities in its or its nominee's name and recover the transfer fee, stamp duty and other charges from the buying constituent.
- (b) The trading member shall give immediate intimation to the Exchange of the names of the constituents under Bye-law 10 (a) of this Chapter and the details of the transactions as may be specified by the relevant authority from time to time. The trading member shall also give immediate intimation thereof to the buying constituent and shall stand indemnified for the consequences of any delay in delivery caused by such action.

- (c) The trading member shall be obliged to retransfer the security in the name of the buying constituent as soon as it has become ex interest, dividend, bonus or rights.

Closing-out/ transfer by Constituent

- (11) If a trading member fails to complete the performance of a contract by delivery or payment in accordance with the provisions of these Bye Laws, Rules and Regulations the constituent shall, after giving notice in writing to the trading member and Exchange, close-out such contract through any other trading member of the Exchange or make an application to the Exchange for transfer of contracts to another trading member as soon as possible and any loss or damages sustained as a result of such closing-out or transfer, as the case may be, shall be immediately payable by the defaulting trading member to the constituent. If closing-out or transfer be not effected as provided herein, the damages between the parties shall be determined on such basis as specified by the relevant authority from time to time and the constituent and the trading member shall forfeit all further right of recourse against each other.

No Lien on Constituent's Securities

- (12) If a trading member is declared a defaulter after delivering securities on account of its constituent, the constituent may be entitled to claim and on offering proof considered satisfactory by the relevant authority, and in the absolute discretion of the relevant authority, receive from the Exchange accordingly as the relevant authority directs, either such securities or the value thereof subject to payment or deduction of the amount if any due by him/it to the defaulter.

Complaint by Constituent

- (13) When a complaint has been lodged by a constituent with the relevant authority that any trading member has failed to implement its dealings, the relevant authority shall investigate the complaint and if it is satisfied that the complaint is justified it may take such disciplinary action as it deems fit.

Death of Constituent

- (14) A member may forthwith or at the earliest practicable date close-out all open transactions on account of a constituent who has died and the balance due on such closing-out shall be payable on the ensuing due date of payment in respect of such contracts.

Confidentiality of Constituent's Details

- (15) The Exchange shall maintain the details of the constituent's of the members in confidence and that it shall not disclose to any person / entity such details of the constituent as mentioned in the constituent registration form or any other information pertaining to the constituent except as required under the law or by any authority.

CHAPTER XIII

DEFAULT

Declaration of Default

- (1) A member may be declared a defaulter by direction / circular / notification of the relevant authority if-
- (a) it is unable to fulfill its obligations; or
 - (b) it admits or discloses its inability to fulfill or discharge its duties, obligations and liabilities; or
 - (c) it fails or is unable to pay within the specified time the damages and the money difference due on a closing-out effected against it under these Bye Laws, Rules and Regulations; or
 - (d) it fails to pay any sum due to the Exchange or to submit or deliver to the Exchange on the due date, delivery and receive orders, statement of differences and securities, balance sheet and such other clearing forms and other statements as the relevant authority may from time to time prescribe; or
 - (e) if it fails to pay or deliver to the Defaulters' Committee all monies, securities and other assets due to a member who has been declared a defaulter within such time of the declaration of default of such member as the relevant authority may direct; or
 - (f) if it fails to pay, fulfill or discharge its duties, obligations and liabilities to its clearing member, or
 - (g) if it fails to abide by arbitration proceedings as made applicable to the IFSC

Explanation: The relevant authority may suspend a member if it has reason to apprehend that a member is likely to commit any of the above mentioned acts or omissions.

Expulsion in Certain Cases

- (2) Without prejudice to the provisions of the Rules and the foregoing, if a member is expelled by any other recognised stock exchange or clearing corporation or if the member's registration certificate is cancelled by SEBI, the said member may be expelled from the Exchange after providing an opportunity of being heard to such member, unless SEBI directs otherwise from time to time.

Notwithstanding anything contained in this Bye-law, the membership right of such member shall be forthwith suspended and the facility of such member shall be withdrawn immediately after the receipt of information of expulsion by any other stock exchange/clearing corporation or cancellation of registration certificate by SEBI.

Suspension in Other Segment:

- (2A) If a member is suspended or required to suspend business on any segment(s) of the Exchange then immediately upon such declaration, the member may be suspended on all other segments of the Exchange. Notwithstanding the above, the relevant authority shall be entitled to take or permit such steps as are required in its opinion for transferring, settling, closing out, squaring off and/or otherwise dealing with outstanding positions and liabilities of the member or its constituents.

Declaration of Default in all Segment(s)

- (2B) Where a member is declared a defaulter on a segment(s), it shall also be immediately declared defaulter on all other segment(s) in which it may hold membership right.

Relevant Authority to Frame Procedures for Declaration of Default

- (2C) The relevant authority shall be entitled to specify appropriate provisions and procedures consistent with the Rules, Bye-laws and Regulations for and in connection with suspension of a member or declaration of a member as a defaulter and realisation of claims from the defaulter, its constituents or others and their respective assets.

Declaration of Default by other Stock Exchanges

- (2D) A member shall immediately be liable to be declared a defaulter on all segments in which he/it is holding a membership right if it is declared a defaulter by any other recognised stock exchange or clearing corporation.

Action against Associate in case of Declaration of Default

- (2E) On a member being declared a defaulter, the relevant authority may take appropriate action against the associates of such defaulter member.

'Definition of 'Associate'

- (2F) For the purpose of Bye-law 2E, the term "associate/s" shall have such meaning as may be defined by SEBI from time to time.

Insolvent a Defaulter

- (3) Without prejudice to the rights of the relevant authority under Bye-law (1) of this Chapter, if a member has been adjudicated as an insolvent or it, being a company incorporated under the Companies Act or any other applicable law, has been ordered to be wound up by a Court of Law or a provisional liquidator has been appointed, it shall be declared a defaulter although he/it may not have defaulted on any of its obligations on the Exchange; provided however the time for preferring an appeal against such order under the applicable Acts, if any, has expired.

Member's Duty to Inform

- (4) A member shall be bound to notify the relevant authority immediately if there be a failure by any member to discharge its liabilities in full.

Compromise Forbidden

- (5) A member guilty of accepting from any member anything less than a full and bona fide money payment in settlement of a debt arising out of a transaction in securities may be suspended for such period as the relevant authority may determine.

Notice of Declaration of Default

- (6) On a member being declared a defaulter a notice to that effect shall be placed on the Website of the Exchange and on such other place, as the relevant authority deem fits.

Defaulter's Book and Documents

- (7) When a member has been declared a defaulter, the Defaulters' Committee shall take charge of all its books of accounts, documents, papers and vouchers to ascertain the state of its affairs and the defaulter shall hand over such books, documents, papers and vouchers to the Defaulters' Committee.

List of Debtors and Creditors

- (8) The defaulter shall file with the Defaulters' Committee within such time of the declaration of its default as the relevant authority may direct a written statement containing a complete list of its debtors and creditors and the sum owing by and to each.

Defaulter to give Information

- (9) The defaulter shall submit to the Defaulters' Committee such statement of accounts, information and particulars of its affairs as the Defaulters' Committee may from time to time require and if so desired shall appear before the Committee at its meetings held in connection with its default.

Inquiry

- (10) The Defaulters' Committee shall enter into an inquiry into the accounts and dealings of the defaulter in the market and shall report to the relevant authority anything improper, unbusinesslike or unbecoming of a member in connection therewith which may come to its knowledge.

Vesting of assets in the Exchange

- (11) The Defaulters' Committee shall call in and realise the deposits in any form, margin money, other amounts lying to the credit of and securities deposited by the defaulter and recover all monies, securities and other assets due, payable or deliverable to the defaulter by any other member/constituent in respect of any transaction or dealing made subject to the Bye-laws, Rules and Regulations of the Exchange and/or all other assets/amounts/securities belonging to other parties which the Exchange may be entitled to realize and appropriate. All these assets shall vest ipso facto, on declaration of a member as a defaulter in the Exchange and the same shall be dealt with by the Exchange in the manner provided in these Bye-laws and/or as may be prescribed by SEBI from time to time.

Payment to Defaulters' Committee

- (12) (a) All monies, securities and other assets due, payable or deliverable to the defaulter must be paid or delivered to the Defaulters' Committee within such time of the declaration of default as the relevant authority may direct. Any member violating this provision shall be declared a defaulter.

Closing-out

- (13) (a) A member having open transactions with the defaulter shall close out such transactions on the Exchange after declaration of default. Such closing out shall be in such manner as may be prescribed by the relevant authority from time to time. Subject to the regulations in this regard prescribed by the relevant authority, when in the opinion of the relevant authority, circumstances so warrant, such closing out shall be deemed to have taken place in such manner as may be determined by the relevant authority or other authorised persons of the Exchange.
- (b) Differences arising from the above adjustments of closing out shall be claimed from the defaulter or paid to the Defaulters' Committee for the benefit of creditors of the defaulter.
- Provided that, if the relevant authority in its discretion deems fit, and subject to such terms and conditions as it may specify, all, some or any of the open positions/dealing of any constituent(s) of the member as may be decided by the relevant authority may, instead of being closed out, be transferred to any other member who agrees to accept such transfer.*

Claims against Defaulter

- (14) Within such time of the declaration of default as the relevant authority may direct every member carrying on business on the Exchange shall, as it may be required to do, either compare with the Defaulters' Committee its accounts with the defaulter duly adjusted and made up as provided in these Bye-Laws, Rules and Regulations or furnish a statement of such accounts with the defaulter in such form or forms as the relevant authority may prescribe or render a certificate that it has no such account.

Delay in comparison or submission of Accounts

- (15) Any member failing to compare its accounts or send a statement or certificate relating to a defaulter within the time prescribed shall be called upon to compare its accounts or send such statement or certificate within such further time as may be specified.

Penalty for Failure to compare or submit Accounts

- (16) The relevant authority may fine, suspend or expel any member who fails to compare its accounts or submit a statement of its account with the defaulter or a certificate that he/it has no such account within the prescribed time.

Misleading Statement

- (17) The relevant authority may fine, suspend or expel a member if it is satisfied that any comparison statement or certificate relating to a defaulter sent by such member was false or misleading.

Accounts of Defaulters' Committee

- (18) The Defaulters' Committee shall keep a separate account in respect of all monies, securities and other assets vested in the Defaulters' Committee and shall defray therefrom all costs, charges and expenses incurred in or about the collection of such assets or in or about any proceedings it takes in connection with the default.

Report

- (19) The Defaulters' Committee shall present a report to the relevant authority relating to the affairs of a defaulter and shall show the assets realised, the liabilities discharged and dividends given, within the prescribed period, if directed by the relevant authority.

Inspection of Accounts

- (20) All accounts kept by the Defaulters' Committee in accordance with these Bye Laws, Rules and Regulations may be open to inspection by any creditor member.

Scale of Charges/Fees/Costs

- (21) The charges/fees/costs to be paid to the Exchange on the assets collected shall be such sum as the relevant authority may from time to time prescribe.

Application of Defaulters' Members' Assets and Other Amounts:

- (22) (1) The relevant authority shall realise and apply all monies, rights and assets of the defaulter which have vested in or which have been received by the Exchange and all other assets and money of the defaulter including the money and securities receivable by him from any other member or Constituent, money and securities of the defaulter lying with the Exchange or credit balances lying in the Exchange, security deposits, any bank guarantees furnished on behalf of the defaulter, fixed deposit receipts discharged or assigned to or in favour of the Exchange, monies or contribution deposited with the Exchange by the defaulter, any security created or agreed to be created by the defaulter or any other person in favour of the Exchange and/or all other assets/amounts/securities belonging to other parties which the Exchange may be entitled to realize and appropriate for the obligations of the defaulter to the following purposes and in the following order of priority, viz:
- a) First - the payment of such subscriptions, debts, fines, fees, charges and other money as shall have been determined by the relevant authority to be due to the Exchange, or to Clearing Corporation or to Securities and Exchange Board of India, in the order of priority as mentioned hereinabove;
 - b) Second- Dues to the extent of principle amount to other related members and constituents of the defaulter, the payments of which have been admitted by the relevant authority; Provided that if the amount is insufficient then the amounts shall be distributed pro rata amongst other members and the constituents of the defaulter. The other members shall in turn share the amounts so received with their constituents on a pro rata basis;

Provided however that if any amount is payable by such member or constituent under the Rules, Bye-laws and Regulations, to the Exchange, then the relevant authority shall be entitled to set-off such amount /obligation payable by such member or constituent against the amount payable from the defaulters' assets.
 - c) Third - to reimburse and/or compensate the Investor Protection Fund for any payments made therefrom;
 - d) Fourth - for clearing the dues of a clearing bank to the extent of the principle amount; if there are more than one clearing banks then the amounts, if any, shall be distributed amongst all clearing banks on a pro rata basis;
 - e) Fifth - Surplus assets, if any, may be released to the defaulter in accordance with the decision taken by relevant authority;
- (2) Any amounts determined and payable on a pro-rata basis to the persons referred to under sub-clause (b) hereinabove, shall be distributed/ paid either by crediting its account with the Exchange or in such other manner as the relevant authority directs. If any amounts, determined on a pro-rata basis referred to in sub-clause (b) hereinabove, remain unclaimed for such period as may be determined by the relevant authority, the same shall be dealt with or disposed of by the relevant authority as it deems fit. If any person(s) referred to

under sub-clause (b) hereinabove, entitled to receive the amounts which have been determined on a pro-rata basis, be dead, all such amounts due to such person(s) shall be paid to his legal representative or heirs

(23) The Defaulters' Committee shall not entertain any claim against a defaulter:

- (a) which arises out of a contract in securities dealings in which are not permitted or which are not made subject to or in accordance with Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange or in which the claimant has either not paid or colluded with the defaulter in evasion of margins ;
- (b) which arises out of a contract in respect of which comparison of accounts has not been made in the manner prescribed in these Bye-Laws, Rules and Regulations or when there has been no comparison, if a contract note in respect of such contract has not been rendered as provided in these Bye-Laws, Rules and Regulations;
- (c) which arises from any arrangement for settlement of claims in lieu of bona fide money payment in full on the day when such claims become due;
- (d) which is in respect of a loan with or without security;
- (e) which is not filed with the Defaulters' Committee within such time of date of declaration of defaulter as may be prescribed by the relevant authority.

Claims against Defaulting Representative Trading Member

(24) The Defaulters' Committee may entertain the claim of a member against a defaulter in respect of loss incurred by it by reason of the failure of the constituents introduced by such defaulter to fulfill their obligations arising out of dealings which are permitted on the Exchange and made subject to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange provided the defaulter was duly registered as a representative trading member working with such creditor trading member.

Claims of Defaulters' Committee

(25) A claim of a defaulter whose estate is represented by the Defaulters' Committee against another defaulter shall not have any priority over the claims of other creditor members but shall rank with other claims.

Assignment of Claims on Defaulter's Estate

(26) A member being a creditor of a defaulter shall not sell, assign or pledge its claim on the estate of such defaulter without the consent of the relevant authority.

Proceedings against the defaulter and other Parties

- (27) (a) For the purpose of recovering any amount payable by the defaulter member, the Exchange, the Defaulters Committee, Investor Protection Fund or such other entity, as may be decided by the relevant authority shall be entitled to take such steps and proceedings (including but not limited to sale of any property or a portion thereof) as it or they may think fit either in the name of the Exchange or the defaulter or the creditors against the defaulter member, the defaulter Member's property or other parties and their properties/assets.
- (b) The defaulter as well as the creditors of the defaulter shall be deemed to have appointed such entities as referred to Bye law (27)(a) as their constituted attorney for the purpose of taking such proceedings.

Payment of Defaulters' Committee

(28) If any member takes any proceedings in a court of law against a defaulter whether during the period of its default or subsequent to its re-admission to enforce any claim against the defaulter's estate arising out of any transaction or dealing in the market made subject to the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange before it was declared a defaulter and obtains a decree and recovers any sum of money thereon, it shall pay such amount or any portion thereof as may be fixed by the relevant authority to the Defaulters' Committee for the benefit and on account of the creditor members having claims against such defaulter.

(29) The Defaulters Committee for the purpose of this Chapter shall be a Committee as may be constituted by the Board of Directors from time to time.

(30) Notwithstanding anything to the contrary contained in this Chapter, where any securities are lodged for rectification of company objection arising out of signature difference or otherwise against a defaulter, the Exchange shall, after satisfying itself about the bonafides of the receiving members/ constituent of the receiving member, acquire the securities in its own name for the benefit of the receiving member/ constituent of the receiving member. The Exchange may upon payment of such charges as it may prescribe, sell or otherwise dispose of the securities so acquired or transfer the securities to the receiving member/ constituent of the receiving member, in full and final satisfaction of the claim; Provided that the Exchange shall be free to require such receiving member/ constituent of the receiving member to indemnify the Exchange in such form and manner as it may prescribe, as a condition

precedent; Provided further that payment made to the receiving member/ constituent of the receiving member shall discharge the claim completely and no further claim shall lie against the defaulter on any ground whatsoever.

Clearing Member responsible for dues of Trading Members:

- (31) Notwithstanding that a trading member is suspended or declared a defaulter, the clearing member who has agreed to clear such trading member's trades/contracts shall be liable to satisfy the obligations/liabilities of the defaulter trading member arising out of dealings/transactions done on the Exchange and or such other amounts as may be specified by the relevant authority.

Charge on Defaulter's Member's Assets:

- (32) For the purpose of satisfying the liabilities/obligations of a defaulter under the Rules, Bye-Laws and Regulations, the Exchange shall have a first charge on all assets and properties of the defaulter member, wherever situated and of whatsoever nature, as security for the repayment of such money /obligation and the payment of interest thereon.

CHAPTER XIV

INVESTOR PROTECTION FUND

- (1) The monies/amounts to be contributed by any person/entity to the Investor Protection Fund shall be such as may be determined by the relevant authority from time to time or as may be directed by SEBI from time to time.
- (2) The funds lying in the Investor Protection Fund of the Exchange shall solely and absolutely belong to the Exchange and shall be dealt with by the Exchange in accordance with the circulars issued by SEBI from time to time;
- (3) In case of declaration of a member as a defaulter, the Exchange shall publish in all editions of at least one English national daily with wide circulation and in at least one regional language daily with wide circulation, a notice specifying a date not being less than 3 months after the said publication or such period as specified by SEBI, on or before which claims for compensation shall be made by an investor in relation to the defaulter specified in the notice. The notice shall contain such particulars as may be determined by the relevant authority from time to time.
- (4) A claim for compensation in respect of a default shall be made in writing to the Exchange on or before the date specified in the said notice and any claim which is not so made shall be barred unless the Exchange otherwise determines. The claims shall be processed as prescribed by Defaulter's Committee and shall communicate its decision to the Exchange.

CHAPTER XV

SETTLEMENT GUARANTEE FUND

- (1) Settlement Guarantee Fund means a fund established and maintained by Clearing Corporation to guarantee the settlement of bonafide trades executed on the platform of the Exchange in accordance with the framework laid down by SEBI.
- (2) The norms, procedures, terms and conditions governing the creation, maintenance and utilization of the Settlement Guarantee Fund shall be in accordance with the relevant provisions of the Bye-Laws of the Clearing Corporation.
- (3) The Exchange may contribute such amount to the Settlement Guarantee Fund as may be specified by the SEBI and/or as agreed between the Exchange and the Clearing Corporation.
- (4) The contribution made by the Exchange to the Settlement Guarantee Fund, shall be returned back to the Exchange in the following eventualities:
 - Discontinuation of services of the Clearing Corporation
 - Discontinuation of a segment by the Exchange
 - Discontinuation of activities as a stock exchange
 - Any other situations which according to the Exchange, renders the arrangement between the Exchange and the Clearing Corporation unviable.

CHAPTER XVI

MISCELLANEOUS

- (1) The relevant authority shall be empowered to impose such restrictions on transactions in one or more securities admitted for listing and dealing on the Exchange or permitted to be traded on the Exchange as the relevant authority in its judgment deems advisable in the interest of maintaining a fair and orderly market in the securities or if it otherwise deems advisable in the public interest or for the protection of investors or as directed by SEBI. During the effectiveness of such restrictions, no trading member shall, for any account in which it has an interest or for the account of any constituent, engage in any transaction in contravention of such restrictions.

- (2) Any failure to observe or comply with any requirement of any Bye-Law, Rules or Regulations or directions/orders/requirements of the relevant authority, may be dealt with by the relevant authority as a violation of such Bye-Law, Rules or Regulations.
- (3) The members have an obligation to inform the relevant authority and the Securities and Exchange Board of India about insider trading, information on takeover and other such information/practices as may be construed as being detrimental to the efficient operations of the Exchange and as may be required under any applicable law.
- (4) Save as otherwise specifically provided in the regulations prescribed by the relevant authority regarding clearing and settlement arrangement, in promoting, facilitating, assisting, regulating, managing and operating the Exchange, the Exchange should not be deemed to have incurred any liability, and accordingly no claim or recourse, in respect of, in relation to, any dealing in securities or any matter connected therewith shall lie against the Exchange or any authorised person(s) acting for the Exchange.
- (5) No claim, suit, prosecution or other legal proceedings shall lie against the Exchange or any authorised person(s) acting for the Exchange or relevant authority, in respect of anything which is in good faith done or intended to be done in pursuance of any order or other binding directive issued to the Exchange under any law or delegated legislation for the time being in force.
- (6) All the records, correspondence, data, information, proceedings, minutes, decisions of the Exchange shall be confidential and the Exchange shall not be required to disclose the same to any party or person, save and except when called upon to do so by SEBI or by an order of any competent court/tribunal or any other competent authority.

Power to provide clarification:

- (7) In case of any difficulty in implementing the provisions of Rules, Bye-laws and Regulations or in case of a conflict, the Exchange has the power to provide clarification, if the circumstances demand and such clarification shall be final and binding on all persons.

For India International Clearing Corporation (IFSC) Limited
BALASUBRAMANIAM VENKATARAMANI
Director

Pursuant to the direction by SEBI, the Memorandum of Association hereunder are required to be published in the Gazette of India and Official Gazette of the State of Gujarat

THE COMPANIES ACT, 2013
COMPANY LIMITED BY SHARES
MEMORANDUM OF ASSOCIATION
OF

INDIA INTERNATIONAL EXCHANGE (IFSC) LIMITED

- I. The name of the Company is INDIA INTERNATIONAL EXCHANGE (IFSC) LIMITED.
 - II. The Registered Office of the Company will be situated in the State of Gujarat within the jurisdiction of Registrar of Companies, Ahmedabad.
 - III. The objects for which the Company is established are:-
- (A) THE OBJECTS TO BE PURSUED BY THE COMPANY ON ITS INCORPORATION ARE :
1. To carry on business as a stock exchange and to assist, regulate, control and/or otherwise associate with the business of buying, selling and dealing in equity shares, depository receipt(s), debt securities, currency and interest rate derivatives, index based derivatives, commodities derivatives, products in the equity shares, depository receipt(s), debt securities, currency and interest rate derivatives, index based derivatives, commodities derivatives and such other securities/derivatives/products of any kind as may be permitted by Securities and Exchange Board of India or any other concerned authorities from time to time in primary as well as secondary market, to facilitate investment, hedging, trading and other related requirements to the community at large as may be permitted under the applicable Law, to facilitate and regulate financial services relating to securities and capital market in International Financial Services Centres, set up under Special Economic Zones Act, 2005, and to provide specialized, advanced, automated and modern facilities and mechanism for trading of securities/derivatives/products/instruments to ensure trading and to facilitate, promote, assist, regulate and manage dealings in securities, derivatives, products and instruments in accordance with the framework/business manual of India International Exchange (IFSC) Limited ("Exchange").

2. To establish, operate, regulate, maintain and manage facilities including a stock exchange in an International Financial Services Centre in Special Economic Zone situated in Gujarat and in Special Economic Zones in any other State in India enabling the members of the Exchange, their authorized agents and constituents and other participants to transact, trades done on the Exchange set up in an International Financial Services Centre in Special Economic Zone situated in Gujarat and in Special Economic Zones in any other State in India, in different types of contracts in equity shares, depository receipt(s), debt securities, currency and interest rate derivatives, index based derivatives, commodities derivatives, products in the equity shares, depository receipt(s), debt securities, currency and interest rate derivatives, index based derivatives, commodities derivatives and such other securities/derivatives/products of any kind as permitted from time to time and to provide, initiate, facilitate and undertake all support services relating thereto for ensuring greater liquidity, facilitating intra and inter market dealings and generally facilitate trading in securities, derivatives, products and instruments of all kinds.
3. To support, develop, promote and maintain a healthy securities and capital market in the best interest of the investors, the general public and the economy and to introduce high standards of professionalism amongst all involved in securities and capital market, including the investors and in dealing with financial securities, products, instruments, funds, money and capital markets in general.
4. To promote participation of members, investors and participants in international markets and exchanges by facilitating arrangement with International Financial Market Infrastructure Institutions through the Exchange

(B) THE MATTERS WHICH ARE NECESSARY FOR FURTHERANCE OF THE OBJECTS SPECIFIED IN CLAUSE – III(A) ARE :

5. To apply for and obtain from the Securities and Exchange Board of India and/or Reserve Bank of India and/or any other regulatory authority as may be required, recognition of the India International Exchange (IFSC) Limited as a recognized stock exchange in accordance with applicable regulatory framework.
6. To frame, amend and enforce from time to time, Articles of Association of the Company, and legal and directory framework, rules, regulations, bye-laws, guidelines, circulars or business manual etc., (i) defining the terms and conditions and regulating the conduct of the business to be transacted on the Exchange from time to time; (ii) conduct of the trading members, sub-brokers, investors, issuers, listed entities and/or other intermediaries and participants in the securities and capital markets; (iii) all aspects of trading membership and other categories of membership (including the grant, transfer, transmission, suspension, surrender and termination thereof), trading, clearing and settlement, dispute resolution, listing, ethics, committees, delegation of powers and authority and other matters whatsoever pertaining to the Company and its business and activities.
7. To decide all questions of trading methods, practices, usages, customs or courtesies for conduct of business of the Exchange, and also provide for suitable forms of contracts for trading in ready and futures markets in different currencies, securities and derivatives and products thereof, decided to be traded or allowed for trading on the Exchange.
8. To form other company or companies or subsidiaries for carrying out the operations of the Company or for carrying out some business or operation which is ancillary or incidental to the business of the Company or expedient in the interests of Company and also to outsource some of the business activities of the Company to such other company/ies.
9. To purchase, acquire, undertake or takeover, the whole or any part of the business, profession, goodwill, assets, properties (movable or immovable), contracts, agreements, rights, privileges, effects, obligations and liabilities of any persons, firm, company or companies or any other entity or entities, carrying on or proposing to carry on or ceasing to carry on any business, profession or activities which the person, firm, company or such entity is authorized to carry on or the acquisition of all or any of the properties, rights and assets of any person, firm, company or entity, or subject to the provisions of the Companies Act, 2013 or any other law for the time being in force, the control and management of such person, firm company or entity or the undertaking of the acquisitions of any other object or objects which in the opinion of the Company could or might directly or indirectly be beneficial or advantageous to the Company and to pay all or any of the costs and expenses incurred in connection with any such takeover or acquisition and to remunerate any person, firm, company or entity in any manner, it shall think fit for services rendered or to be rendered for and in respect of such takeover or acquisition or in obtaining subscription of or the placing of any shares, stocks, bonds, debentures, obligations or securities of any such person, firm, company or companies or entity, subject to the applicable provisions of the Companies Act, 2013 or any other law for the time being in force.

10. Subject to the provisions of applicable law to procure registration, incorporation or recognition of the Company in any country, state or place and to establish and regulate agencies for the purpose of the Company's business and to apply or join in applying to any parliament, local government, municipal or other authority or body, Indian or foreign for any rights or privileges that may seem conducive to the Company's objects or any of them and to oppose any bills, proceedings or applications which may seem calculated directly or indirectly to prejudice the Company's interest.
11. To regulate and fix the scale of commission, brokerage and other charges to be charged by the members of the Exchange from their constituents and others for trading on the platform of the Exchange.
12. To do such acts, deeds and things as the Company may consider appropriate:- (i) in the interests of the Company, trading, and other members, sub-brokers, investors, issuers, listed entities and / or other intermediaries and participants in the securities and capital markets and/or the economy; (ii) to introduce and maintain high standards of professionalism, commercial honour and integrity, to promote and inculcate honourable practices and just and equitable principles of trade and business, and to foster and assist the development of a healthy, orderly and transparent stock exchange and the securities and capital markets.
13. To preserve and disseminate statistical or other information in connection with the business of the Company, to maintain a library and to print, publish, undertake, manage and carry on any newspaper, journal, magazine, pamphlet, official yearbook, or other work in connection with or in furtherance of the objects of the Company.
14. To hold, provide assistance or aid for, promote, sponsor, conduct seminars, Certification and Training, lectures, programmes, debates, together etc. for developing, improving or elevating the technical and business knowledge of persons engaged in or about to be engaged in trade, industry, banking, commerce, finance, securities and capital markets or company administration and in particular in the business of the Company for dealing in contracts for securities, products and instruments of all kinds, or in connection therewith, and to test by examination or otherwise the competence of such person(s) and to award certificates and diplomas and to institute and establish scholarships, grants and other beneficence and to setup or form any technical or other educational institution and to run, manage or administer it either on its own or through subsidiaries and associate companies.
15. To subscribe for becoming a member in, or to cooperate with, any other association or entity, whether incorporated or not, in India or abroad, whose objects are to promote the interests represented by the Company so as to advise the general commercial and trade interests and to procure from and communicate to such association or entity such information as may further the objects of the Company.
16. To take membership / affiliation of any other stock exchange, directly or indirectly, in India or abroad, for furthering the business of the members of the Exchange and that of the Company.
17. To take part in the management of, or setup a research, testing or training division and/or to act as consultants or advisors for the setting up and organizing of exchanges in India or abroad whether by subscription or on cooperation principle.
18. To enter into partnership or arrangements in the nature of partnership, co-operation or union of interest, with any person or entity, engaged or interested or about to become engaged or interested in the carrying of, or conducting any business, which the Company could or might derive any benefit from, whether directly or indirectly.
19. To enter into partnership, LLP or any arrangement for sharing or pooling profits, amalgamations, union of interest, co-operation, joint venture, reciprocal concessions or to amalgamate with any person or company carrying on or engaged in or about to carry on or engaged in any business, undertaking or transactions which this Company is authorized to carry on or engaged in any business, undertaking or transactions which may seem capable of being carried on or conducted, so as directly or indirectly, to benefit the Company.
20. To appoint trustee(s) to hold on behalf of and to protect the interest of the Company or further the objects of the Company.
21. To amalgamate or merge with any entity, or allow amalgamation or merger of any entity with this Company or to demerge all or any part of the Company, property rights or privileges of the Company, as a going concern or otherwise, for the purpose of furthering the objects of this Company and to do all such incidental acts, deeds and things as may be necessary to give effect to the amalgamation, merger, acquisition, demerger, or any other arrangement, as the case may be.
22. To do business in India and abroad either as principals, agents, trustees, contractors, or otherwise alone in conjunction with others and either by or through agents, contractors, trustees or otherwise for the attainment of the objects of the Company.

23. To own, establish or have and maintain offices, branches and agents, in or out of India for its business.
24. To construct, develop, maintain and alter any lands, buildings, constructions re-constructions or works necessary or convenient for the objects and purposes of the Company.
25. To exercise all or any of its corporate powers, rights and privileges and to conduct its business in any or all States, territories, possessions, colonies and dependencies thereof in India and in any foreign country.
26. To subscribe, contribute, make donations or grants or guarantee money for any general or useful object and to aid any association, body or movement in India and abroad, subject to compliance with the provisions of the Companies Act, 2013 or any other law for the time being in force.
27. To establish and support, or assist in the establishment and support of any fund, trust or any other association to advance and further the objects and purposes of the Company in particular, and the capital and financial markets in general, including markets in currency products.
28. To establish, continue and support or aid in the establishment of cooperative societies, association and other institutions, funds, trusts, amenities and conveniences calculated to benefit or indemnify or insure employees or ex-employees of the Company or directors or ex-directors of the Company or the dependants or connections of such persons and at its discretion to construct, maintain, buildings, houses, dwelling or chawls or to grant bonus, pensions and allowance and to make payments towards insurance and to pay for charitable or benevolent objects, also to remunerate or make donations by cash or other assets or to remunerate by the allotment of shares credited as fully or partly paid for services rendered or to be rendered in placing or assisting to place any shares in the Company's capital or any debentures, debenture-stock or other securities of the Company in or about the formation or promotion of the Company or for the conduct of its business.
29. To make, draw, accept, endorse, discount, execute, negotiate, assign or transfer instruments and issue cheques, promissory notes, drafts, hundies, bonds, railway receipts, bills of exchange, bills of lading, warrants, debentures, and other negotiable or transferable instrument.
30. Subject to provisions of Companies Act, 2013 and the rules framed there under and the directives issued by the Reserve Bank of India, to borrow or raise money or to take money on loan on interest from banks, financial institutions, government agencies, co-operative societies, persons, companies, firm, in such manner as the Company may think fit and in particular by the issue of debentures or debenture-stock, perpetual including debentures or debenture stock convertible into shares of this Company or perpetual annuities and in security of any such money borrowed, raised or received to mortgage, pledge, hypothecate, or charge the whole or any part of the properties (movable or immovable) assets or revenue of the Company present or future including its uncalled capital by special assignments or to transfer or convey the same absolutely or in trust and to give the lenders power of sale and other powers as may be deemed expedient and to purchase, redeem or pay off any such securities and to guarantee the performance by the Company or any other persons or Company or any obligations undertaken by the Company or any other person or Company as the case may be.
31. To make experiments alone or jointly with others with a view to improving the Company's business and further procure the incorporation, registration or other recognition of the Company in any country, State, or place, and to establish and regulate agencies for the purpose of the Company's business.
32. To enter into any arrangement or agreement with any person, firm, company or entity, either Indian or Foreign, for the purpose of collaboration with such person, firm, company or entity in any business or transaction capable of being conducted so as to directly or indirectly benefit this Company.
33. To acquire, purchase, take over assets, businesses or undertakings of other companies or entities, which may conveniently or advantageously be combined with the business of the Company and to amalgamate, absorb or merge with any other company or companies or to form, promote subsidiaries having objects altogether or in part similar to those of this company.
34. To guarantee the payment of money secured or unsecured by or payable under or in respect of any promissory notes, bonds, debenture stocks, contracts, mortgages, charges, obligations, instruments and securities of any company or of any authority, central, state, municipal, local or of any person whomsoever whether incorporated or not incorporated and generally to guarantee or become sureties for the performance of any contracts or obligations of any person, firm or company and to guarantee the repayment of loan with interest availed from Financial institution/s, Banks, Private Financiers, availed by any person, company, firm, society, trust or body corporate.
35. To guarantee or become liable for the performance of the obligations and the payment of interest on any debentures or securities of any company, corporation or association or a persons in which such guarantees

- may be considered beneficial or advantageous, directly or indirectly to further the objects of the Company or the interest of the members
36. To apply for, purchase, acquire, and protect, prolong and renew in any part of the world any patents, patent rights, brevets invention, licences, protections and concessions which may appear likely to be advantageous or useful to the company and to use and turn to account and or grant licences or privileges in respect of the same and to spend money in experimenting upon and testing and improving or seeking to improve any patents, inventions or rights which the company may acquire or proposes to acquire.
 37. Subject to the provisions of the Companies Act, 2013 to accumulate funds and to invest or deal in with and invest money belonging to the Company in purchasing and acquiring any movable or immovable property, directly or indirectly or having any right, title or interest in any property directly or by virtue of holding securities or in any other movable, immovable, tangible or intangible properties, including in any deposits, shares, stocks, debentures, debenture-stocks, kinds obligations, or securities by original subscription, participation in syndicates having similar objects and to tender, purchase, exchange and to subscribe for the same and to guarantee the subscription thereof and to exercise and enforce all the rights and powers conferred by or incidental to the ownership thereof.
 38. To open and operate current, overdrafts, loan, cash credit or deposit or any other type of accounts with any banks, company, firm, association, institution or person, to pay money into and draw money from such accounts.
 39. To promote, sponsor, undertake and carry out rural development, including any program for promoting the social and economic welfare of, or the upliftment of the people in any rural area and to incur any expenditure on any program or rural development and to assist promotion or execution thereof, either directly or through an independent agency or by making contributions or giving donations or in any other manner.
 40. To establish, provide, maintain and conduct research and training centres by engaging on remuneration necessary technical, research, teaching and administration personnel in pursuit of the objects of the Company or otherwise subsidise research laboratories, experimental stations, workshops and libraries for researches, experiments and tests of all kinds and to undertake and carry out research and investigations, to process, improve and invent new and better techniques and methods and products and to improve or secure any process, patent copy-right which the Company may acquire or deal with and to promote and publish studies, researches, surveys and investigations, either independently by the Company or by providing, subsidising, endowing or assisting laboratories, schools, colleges, universities, workshops, libraries, lectures, meetings, exhibitions and conferences and by providing for the remuneration of scientists, scientific or technical personnel or teachers, research workers and inventors, or generally to encourage, promote and reward studies, researches, experiments, tests and inventions of any kind which may be considered likely to assist any of the objects of the Company in India or abroad.
 41. To undertake, carry out, promote and sponsor or assist any activity for the promotion and growth of national economy and for the discharging of social and moral responsibilities of the Company to the public or any section of the public as also any activities to promote national welfare or social, economic and without prejudice to the generality of the foregoing, undertake, carry out, promote and sponsor any activities for publication of any books, literature, newspapers or for organizing lectures or seminars likely to advance these objects or for giving merit awards or scholarships, loans or any other assistance to deserving students or other scholars or persons to enable them to prosecute their studies or academic pursuits or researches and for establishing, conducting or assisting any institution, funds or trusts having any one of the aforesaid objects as one of its objects by giving donations and/or contributions, subsidies and/or grants or in any other manner.
 42. To undertake and execute any trusts for the benefit of employees and also to undertake the office of trustees for debenture-holders or debenture-stock holder of the Company and to appoint trustees to hold securities on behalf of and to protect the interests of the Company.
 43. To enter into arrangements with any government or authorities municipal, local or any persons or company in India or abroad that may seem conducive to the objects of the Company or any of them and to apply for, secure, acquire, obtain from such government, authorities, persons or company and to obtain from them any right, privileges, powers, authority, charters, contracts, licences, concessions, grants, decrees, rights which the Company may think necessary or desirable for furtherance of its objects.
 44. To distribute any of the Company's property among the members in specie on the event of winding-up, subject to and under the provisions of the Companies Act, 2013.
 45. To adopt such means of making known the business of the Company and to enhance competition in the business of the Company, as may seem expedient and in particular by advertising in press, cinema,

- electronic media such as television, internet etc. by circulars, posters, by purchase and exhibition of works of art or interest, by publication of books and periodicals and by granting prizes, rewards and donations.
46. To provide for the welfare of the employees or ex-employees, directors or ex-directors of the Company and wives, and families or the dependants of such persons, by grant of money/pension, allowances, bonus or other payments or by creating and from time to time subscribing or contributing to provident fund and other associations, institutions, trusts and by providing or subscribing towards medical or other funds as the Company shall think fit and to subscribe or to contribute or otherwise assist charitable, benevolent, national and/or other institutions or objects which are of welfare nature.
 47. To donate, gift, contribute, subscribe, promote, support or aid or assist or guarantee money to charitable, benevolent, religious, scientific, national, public or to other institutions, funds or objects, or for any public, general or other objects and to accept gifts, including gifts of movable and immovable properties, bequests devices and donations from any firm, company or persons as may be thought appropriate or conducive to the interest of the Company.
 48. To create any depreciation fund, reserve funds, sinking fund, insurance fund or any other special fund whether for depreciation or for repairing, improving, extending or maintaining any of the properties of the Company or for redemption of debentures, redeemable preference shares or gratuity or pension or for any other purpose conducive to the interest of the Company.
 49. To provide for and furnish or secure to any subscriber or purchaser or processor of any publication of the Company, or of any coupon or ticket issued with any publication of the Company, any convenience, advantage, benefit, or special privilege which may seem expedient.
 50. To acquire shares, stocks, debentures, debenture stock, bonds, obligations and securities by subscription, tender, purchase, exchange or otherwise, either conditionally or otherwise and to guarantee the subscription thereof and to exercise and enforce all rights and powers conferred by or incidental to the ownership thereof.
 51. To enter into hedging transactions including hedging transactions relating to securities, foreign exchange and commodities.
 52. Subject to provisions of the Companies Act, 2013, to place, reserve, distribute, as dividend or bonus or to apply as the Company may from time to time determine any moneys received in payment of dividend or money arising from the sale of forfeited shares or any money received by way of premium on shares or debentures issued at a premium by the Company.
 53. To pay all costs, charges and expenses of and incidental to the promotion, formation, registration and establishment of the Company or which the Company shall consider being preliminary out of the funds of the Company and/ or make donations (by cash or other assets) to remunerate by allotment of fully or partly paid shares or by a call or option on shares, debentures, debenture-stocks or securities of this or any other company or in any other manner, whether out of the Company's capital or profits to any person, firm, company assisting to place or guaranteeing the subscription of other security of the company in or about the formation or promotion of the Company or for any other reason which the company may think fit subject to the provisions of the Companies Act, 2013.
 54. To undertake the payment of all rent and the performance of all covenants, contracts, conditions and agreements contained in and reserved by any lease that may be granted or assigned to or acquired by the Company.
 55. To use trademarks, trade names or brand names for the business activities products and goods and adopt such means of making known the business and products in which the company is dealing as may seem expedient and in particular by advertising on radio, television, newspapers, magazines, periodicals, by circulars, by opening stalls and exhibition, by publication of books and periodicals, by distributing samples and by granting prizes, rewards and awards.
 56. To manage, sell, dispose off, let, mortgage, exchange, redeem, underlet, grant leases, licences, easements or turn to account or otherwise dispose off in any manner the whole of the undertaking or any properties (movable or immovable), assets, rights, and effects of the Company or any part thereof, on such terms and for such purposes and for such consideration as the Company may think fit and in particular for shares, debentures, or securities of any other company having objects altogether or in part similar to those of this Company and in the event of winding up of the Company to distribute among the members in specie or kind any properties or assets of the Company or any proceeds of sale or disposal of any properties of the Company, subject to the provisions of the Companies Act, 2013.
 57. To obtain know-how in order to utilize it or provide the same in India and outside India, and grant such know-how on such terms and conditions as may be beneficial to the Company, and to establish, maintain,

- conduct, provide, procure or make available all types of services and to take such steps as may be necessary for the purpose of examining, inspecting, and carrying out tests for the purpose of market research in respect of any project.
58. To purchase, take on lease or in exchange, hire and otherwise acquire and maintain any lands, buildings, and easements, or any immovable or movable property, patents, licenses, rights and privileges which the Company may think necessary or convenient for the purpose of its business and to pay for the same either in cash or in shares or securities and to sell, let, lease or under lease or otherwise dispose of or grant right over any movable or immovable property, rights and privileges belonging to the Company.
59. To take part in the supervision or control of the business or operation of any company or undertaking doing similar or related business.
60. To promote or join in the promotion of any company or companies including subsidiary companies (wholly owned or partly owned) for the purpose of acquiring all or any of the properties, rights and liabilities of the company or for any other purposes which may seem directly or indirectly calculated to benefit the Company or to promote or advance the interest of this Company and to underwrite shares and securities therein.
61. To act as technical and management consultants in relation to all aspects of data processing, data processing systems, computer systems, application and system software, process control systems, computers and all the branches of computer science in India and abroad and further act as agents for Indian and International entities providing the equipment and services in the areas of management science and computer science and to buy, sell, import, export, hire, lease, install, maintain and use equipments and accessories, know-how and services, software and hardware related to all the aspects of management services and computer science.
62. To cater, prepare, evolve, buy, sell, information technology solutions to any industry by providing, software, hardware, local area-wide area, connectively and networking, off shore information technology projects – consultancy, value added, reseller or software systems and solutions and consultancy, and to act as software developer, buyer, seller, exporter and importer.
63. To establish and maintain division and to control and to regulate the working and administration of the Exchange or arrange or appoint agents thereof.
64. To constitute any trust with a view to issue preferred and deferred or any other special stocks, securities certificates or other documents based on or representing any shares, stocks, securities certificates or other documents or other assets appropriated for the purpose of any such trust and to settle and regulate, and if required, to undertake and execute any such preferred, deferred or other special stocks, securities, certificates or documents.
65. To use the distribution network and systems infrastructure of the Company, independently or in association with the members of the Exchange, or other intermediaries and to support agencies and institutions, to distribute various products and services, within the country and outside, for a fee or charge or otherwise, to further the objects of the Company and use its investment, reach and penetration most optimally.
66. To invest the funds of the Company not immediately required in Government or Semi Government corporations, companies or firms.
67. To pay a share in the profit of the company or commission to/with any other company, firm or person including the employees of the Company as may be thought fit for services rendered to the Company.
68. To employ experts, to investigate and examine into the conditions prospects, value character and circumstances of any business concerns and undertaking and generally of any assets, concessions, properties and/or rights.
69. To open establish, maintain and to discontinue in India or overseas any offices, branch offices, regional offices, trade centers, exhibition centers, liaison offices and to keep local or resident representative in any part of the world for the purpose of promoting the business of the company.
70. To enter into arrangement for technical collaboration and/or other form of agreement including capital participation with a foreign or Indian company for the purpose of business of the Company and to pay or to receive for such technical assistance or collaborations, royalties or other fees in cash or by allotment of shares of the Company credited as paid up or issue of debentures or debentures stock, subject to the provisions of laws for the time being in force.
71. To take part in the management, supervision and control of the contracts, rights, turnkey jobs, operations or business of any company or undertaking entitled to carry on the business which the Company is authorized to carry on.

72. To pay out of the funds of the Company all cost of printing and stationery, professional, lawyers or any other expert fees and expenses.
 73. To institute and to defend and suit, appeal, application for review or revision or any other application of any nature whatsoever, to take out executions, to enter into agreements of reference to arbitration and to enforce and where need be to contest any awards and for all such purpose to engage or retain counsels, attorneys and when necessary to remove them.
 74. To indemnify officers, Directors, promoters and servants of the Company against proceedings, costs, damages, claims and demands in respect of anything done or ordered to be done, for and in the interest of the Company or for any loss or damage or misfortune whatever happens in execution of duties of their offices or in relation thereto.
 75. To enter into or take up such activities directly or indirectly as may be permitted under the Law from time to time and as the Board of Directors deems fit and appropriate in the interest of the Company.
 76. To take or cause to take all such steps associated with or incidental to the objects of the Company and in the interest of the Company.
- IV. The liability of the Member(s) is limited and this liability is limited to the amount unpaid, if any, on the shares held by them.
- V. The Authorised Share Capital of the Company is Rs.10,00,000/- (Rupees Ten Lakhs Only) divided into 1,00,000 (One Lakh) Equity Shares of Rs.10/- (Rupees Ten Only) each.

For India International Clearing Corporation (IFSC) Limited
BALASUBRAMANIAM VENKATARAMANI
Director

Pursuant to the direction by SEBI, the Articles of Association hereinunder are required to be published in the Gazette of India and Official Gazette of the State of Gujarat

THE COMPANIES ACT, 2013
COMPANY LIMITED BY SHARES
ARTICLES OF ASSOCIATION
OF
INDIA INTERNATIONAL EXCHANGE (IFSC) LIMITED
CONSTITUTION OF THE COMPANY

- 1.1. The Regulations contained in Table "F" in the First Schedule to the Companies Act, 2013 or in Schedules to any previous Companies Act shall not apply to the Company except in so far as they are embodied in the following Articles, which shall be the Regulations for the Management of the Company.
- 1.2. The regulations for the management of the Company and for the observance of the Members thereof and their representatives, shall, subject to the exercise of any statutory powers of the Company with reference to the repeal or alteration of, or deletion of or addition to, its regulations by Resolution, as prescribed or permitted by the Companies Act, 2013, be such as are contained in these Articles.

INTERPRETATION

2. The marginal notes hereto shall not affect the construction hereof. In these presents, the following words and expressions shall have the following meanings unless excluded by the subject or context:
 - (a) 'The Act' or 'The Companies Act' shall mean 'The Companies Act, 2013' its rules and any statutory modifications or reenactments thereof.
 - (b) 'The Board' or 'The Board of Directors' means a meeting of the Directors of the Company duly called and constituted or as the case may be, the Directors assembled at a Board, or the requisite number of Directors entitled to pass a circular resolution in accordance with these Articles.
 - (c) "Body corporate" or "corporation" means and includes a company incorporated outside India, and include a company, a corporation, a statutory company, a statutory body, an LLP, and such bodies that have separate legal existence but does not include—
 - i. a co-operative society registered under any law relating to co-operative societies; and
 - ii. any other body corporate (not being a company as defined in this Act), which the Central Government may, by notification, specify in this behalf;

- (d) 'Business Manual' shall mean and include such document which contains the framework prescribed by the Company for management, operation and administration of a stock exchange.
- (e) 'Bye-laws' means the Bye-laws of the Company.
- (f) 'Chairman' means the Chairman of the Board of Directors.
- (g) 'Chief Executive Officer' shall mean the Chief Executive Officer of the Company appointed by the Board of Directors under the provisions of these Articles.
- (h) 'Committee' shall include any committee constituted by the Board of Directors.
- (i) 'The Company' or 'This Company' or 'The Exchange' means INDIA INTERNATIONAL EXCHANGE (IFSC) LIMITED.
- (j) 'Control' shall have the same meaning as is assigned to such term under clause (e) of sub-regulation (1) of Regulation (2) of the Securities and Exchange Board of India (Substantial Acquisition of Shares and Takeovers) Regulations, 2011, as may be from time to time amended, modified, consolidated or re-enacted.
- (k) 'Designated Officer' means an officer from a senior management of the Company, appointed for the purpose of enforcing compliance with regulatory requirements as required under Clause 9(2) of Securities and Exchange Board of India (International Financial Services Centres) Guidelines, 2015.
- (l) 'Directors' means the Directors for the time being of the Company.
- (m) 'Domestic Company' means a company and includes a body corporate or corporation established under a Central or state legislation for the time being in force.
- (n) 'Financial Year' shall unless otherwise specified by the Board of Directors, mean the 12 month period ending on March 31st.
- (o) 'First Directors' shall have the meaning attributed to it in Article 937 of these Articles.
- (p) 'Foreign jurisdiction' means a country, other than India whose securities market regulator is a signatory to International Organization of Securities Commission's Multilateral Memorandum of Understanding (IOSCO's MOU) or a signatory to bilateral Memorandum of Understanding with SEBI, and which is not identified in the public statement of Financial Action Task Force as:
 - iii. a jurisdiction having a strategic Anti-money Laundering or combating the Financing of Terrorism deficiencies to which counter measures apply; or
 - iv. a jurisdiction that has not made sufficient progress in addressing the deficiencies or has not committed to an action plan developed with the Financial Action Task Force to address the deficiencies.
- (q) 'Guidelines' shall mean Securities and Exchange Board of India (International Financial Services Centres) Guidelines, 2015 in force from time to time.
- (r) 'International Financial Service Centre' or 'IFSC' shall have the same meaning as assigned to it in clause (q) of Section 2 of the Special Economic Zones Act, 2005.
- (s) "Key Managerial Personnel", in relation to a company, means—
 - (vi) the Chief Executive Officer or the managing director or the manager;
 - (vii) the Company Secretary;
 - (viii) the Whole-Time Director;
 - (ix) the Chief Financial Officer; and
 - (x) such other officer as may be prescribed.
- (t) 'Managing director' shall mean the Managing Director of the Company appointed by the Board of Directors under the provisions of these Articles.
- (u) 'Members' means member of the Company holding a share or shares of any class.
- (v) 'Month' shall mean a calendar month.
- (w) 'Office' means the registered office for the time being of the Company.
- (x) 'Paid-up' shall include 'credited as fully paid-up'.
- (y) 'Person' shall include any corporation as well as individual.

- (z) 'Proxy' includes Attorney duly constituted under a Power of Attorney
- (aa) "Public Company" means a Company which –
 - (a) is not a Private Company
 - (b) has minimum Paid-up Share Capital of Rupees Five Lakhs or such higher Paid-up Share Capital, as may be prescribed.

Provided that a Company which is a Subsidiary of a Company, not being a Private Company, shall be deemed to be Public Company for the purposes of this Act even where such Subsidiary Company continues to be a Private Company in its Articles.
- (bb) 'Regulations' means the Regulations of the Company.
- (cc) 'The Register' means the Register of Members to be kept pursuant to Section 88 of the Companies Act, 2013.
- (dd) 'Rules' means the Rules of the Company in force from time to time.
- (ee) 'RBI' means Reserve Bank of India.
- (ff) 'SCRA' means the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956.
- (gg) 'Seal' means the seal of the Company for the time being.
- (hh) 'SEBI' means the Securities and Exchange Board of India established under the SEBI Act.
- (ii) 'SEBI Act' means the Securities and Exchange Board of India Act, 1992.
- (jj) 'SEZ Act' means Special Economic Zone Act, 2005.
- (kk) 'Shareholder' means a person who holds any permissible equity shares or shares of the Company and where the context so admits, shall also include the holder(s) of any preference shares of the Company.
- (ll) 'Special Resolution' means special resolution as defined under Section 114 in the Act.
- (mm) 'SECC Regulations' means Securities Contracts (Regulation) (Stock Exchanges and Clearing Corporations) Regulations, 2012.
- (nn) 'Whole Time Director' shall mean a whole time director of the Company appointed as a whole time director under the provisions of these Articles.
- (oo) 'Working day' means a day other than a Saturday or Sunday on which the offices of the Company in Mumbai are open for business.
- (pp) 'Writing' includes printing, lithograph, typewriting and any other usual substitutes for writing.
- (qq) 'These presents' or 'Regulations' shall mean these Articles of Association as now framed or altered from time to time and shall include the Memorandum where the context so requires.
- (rr) 'Section' or 'Sec.' means Section of the Act.
- (ss) Words importing the masculine gender shall include the feminine gender.
- (tt) Except where the context otherwise requires, words importing the singular shall include the plural and the words importing the plural shall include the singular.

3. Except as provided by Section 67, no part of funds of the Company shall be employed in the purchase of the shares of the Company, and the Company shall not directly or indirectly and whether by shares, or loans, give, guarantee, the provision of security or otherwise any financial assistance for the purpose of or in connection with a purchase or subscription made or to be made by any person of or for any shares in the Company.

Share Capital and Variation of Rights:

4. The Authorized Share Capital of the Company shall be as prescribed in Clause V of the Memorandum of Association of the Company.
5. (a) Subject to the provisions of the Guidelines, SEZ Act 2005 and any other Act, Rules, Regulations, Bye-Laws, Circulars as may be applicable and these Articles, the shares in the capital of the Company for the time being (including any shares forming part of any increased capital of the Company) shall be under the control of the Board of Directors who may allot the same or any of them to such persons, in such proportion and on such terms and conditions and either at a premium or at par or at a discount (subject to compliance with the provisions of the Act) and at such terms as they may, from time to time, think fit and proper and with the sanction of the Company in General Meeting by a Special Resolution give to any person the option to call for or be allotted shares of any class

of the Company, either at par, at a premium or subject as aforesaid at a discount, such option being exercisable at such times and for such consideration as the Board of Directors thinks fit unless the Company in General Meeting, by a Special Resolution, otherwise decides. Any offer of further shares shall be deemed to include a right, exercisable by the person to whom the shares are offered, to renounce the shares offered to him in favour of any other person.

- (b) Subject to the provisions of the Act, any redeemable Preference Share, including Cumulative Convertible Preference Share may, with the sanction of an ordinary resolution be issued on the terms that they are, or at the option of the Company are liable to be redeemed or converted on such terms and in such manner as the Company, before the issue of the shares may, by special resolution, determine.
6. The Company in General Meeting, by a Special Resolution, may determine that any share (whether forming part of the original capital or of any increased capital of the Company) shall be offered to such persons (whether members or holders of debentures of the Company or not), giving them the option to call or be allotted shares of any class of the Company either at a premium or at par or at a discount, (subject to compliance with the provisions of Section 53) such option being exercisable at such times and for such consideration as may be directed by a Special Resolution at a General Meeting of the Company or in General Meeting and may take any other provisions whatsoever for the issue, allotment or disposal of any shares.
7. The Board of Directors may at any time increase the subscribed capital of the Company by issue of new shares out of the unissued part of the Share Capital in the original or subsequently created capital, but subject to provision under clause 10 (1) of the Guidelines and subject to the following conditions namely:
 - I.
 - (a) Such further shares shall be offered to the persons who, at the date of the offer, are holder of the equity shares of the Company in proportion, as nearly as circumstances admit, to the capital paid up on those shares at that date.
 - (b) The offer aforesaid shall be made by notice specifying the number of shares offered and limiting a time as prescribed in the Act, from the date of the offer within which the offer, if not accepted, will be deemed to have been declined.
 - (c) The offer aforesaid shall be deemed to include a right exercisable by the person concerned to renounce the shares offered to him or any of them in favour of any other person and the notice referred to in clause (b) shall contain a statement of this right.
 - (d) After the expiry of the time specified in the notice aforesaid, or in respect of earlier intimation from the person to whom such notice is given that he declines to accept the shares offered, the Board of Directors may dispose of them in such manner as it thinks most beneficial to the Company.
 - II. The Directors may, with the sanction of the Company in General Meeting by means of a special resolution, offer and allot shares to any person at their discretion by following the provisions of Section 62 of the Act and other applicable provisions, if any.
 - III. Nothing in this Article shall apply to the increase in the subscribed capital of the Company which has been approved by:
 - (a) A Special Resolution passed by the Company in General Meeting before the issue of the debentures or the raising of the loans, and
 - (b) The Central Government before the issue of the debentures or raising of the loans or is in conformity with the rules, if any, made by that Government in this behalf.
8.
 - (1) The rights attached to each class of shares (unless otherwise provided by the terms of the issue of the shares of the class) may, subject to the provisions of Section 48 of the Act, be varied with the consent in writing of the holders of not less than three fourths of the issued shares of that class or with the sanction of a Special Resolution passed at a General Meeting of the holders of the shares of that class.
 - (2) To every such separate General Meeting, the provisions of these Articles relating to General Meeting shall Mutatis Mutandis apply, but so that the necessary quorum shall be at least two persons holding or representing by proxy one-tenth (one third as per table F of the Companies Act, 2013) of the issued shares of that class.

Issue of further shares

9. Subject to the provisions of the Act, the rights conferred upon the holders of the shares of any class issued with preferred or other rights or not, unless otherwise expressly provided for by the terms of the issue of shares of that class, be deemed to be varied by the creation of further shares ranking *pari passu* therewith.

Issue of Shares with differential voting rights

10. The Company may issue shares with differential voting rights as may be permitted under the Law.

Power to Pay Commission

11. The Company may, at any time, pay a commission to any person for subscribing or agreeing to subscribe (whether absolutely or conditionally) for any share, debenture or debenture stock of the Company or procuring or agreeing to procure subscriptions (whether absolute or conditional) for shares, such commission in respect of shares shall be paid or payable out of the capital, the statutory conditions and requirements shall be observed and complied with and the amount or rate of commission shall not exceed five percent of the price at which the shares are issued and in the case of debentures, the rate of commission shall not exceed, two and half percent of the price at which the debentures are issued. The commission may be satisfied by the payment of cash or the allotment of fully or partly paid shares or partly in one way and partly in the other. The Company may also, on any issue of shares, pay such brokerage as may be lawful.

Liability of Joint Holders of Shares

12. The joint holders of a share or shares shall be severally as well as jointly liable for the payment of all installments and calls due in respect of such share or shares.

Trust not recognised

13. Save as otherwise provided by these Articles, the Company shall be entitled to treat the registered holder of any share as the absolute owner thereof and accordingly, the Company shall not, except as ordered by a Court of competent jurisdiction or as by a statute required, be bound to recognise any equitable, contingent, future or partial interest lien, pledge or charge in any share or (except only by these presents otherwise provided for) any other right in respect of any share except an absolute right to the entirety thereof in the registered holder.

Issue other than for Cash

14. (a) The Board of Directors may issue and allot shares in the capital of the Company as payment or part payment for any property sold or goods transferred or machinery or appliances supplied or for services rendered or to be rendered to the Company in or about the formation or promotion of the Company or the acquisition and or conduct of its business and shares may be so allotted as fully paid-up shares, and if so issued, shall be deemed to be fully paid-up shares.
- (b) As regards all allotments, from time to time made, the Board of Directors shall duly comply with Section 39 of the Act.

Acceptance of Shares

15. An application signed by or on behalf of the applicant for shares in the Company, followed by an allotment of any share therein, shall be acceptance of the shares within the meaning of these Articles; and every person who thus or otherwise accepts any share and whose name is on the Register shall, for the purpose of these Articles, be a shareholder.

Member's Right to Share Certificates

16. (1) Every person whose name is entered as a member in the Register shall be entitled to receive without payment:
- (a) One certificate for all his shares; or
- (b) Share certificate shall be issued in marketable lots, where the share certificates are issued either for more or less than the marketable lots, sub-division/consolidation into marketable lots shall be done free of charge.
- (2) The Company shall, within two months after the allotment and within fifteen days after application for registration of the transfer of any share or debenture, complete and have it ready for delivery; the share certificates for all the shares and debentures so allotted or transferred unless the conditions of issue of the said shares otherwise provide.
- (3) Every certificate shall be under the seal and shall specify the shares to which it relates and the amount paid-up thereon.
- (4) The certificate of title to shares and duplicates thereof when necessary shall be issued under the seal of the Company and signed by two Directors and the Secretary or authorized official(s) of the Company.

One Certificate for Joint Holders

17. In respect of any share or shares held jointly by several persons, the Company shall not be bound to issue more than one certificate for the same share or shares and the delivery of a certificate for the share or shares to one of several joint holders shall be sufficient delivery to all such holders. Subject as aforesaid, where more than one share is so held, the joint holders shall be entitled to apply jointly for the issue of several certificates in accordance with Article 20 below.

Renewal of Certificate

18. If a certificate be worn out, defaced, destroyed, mutilated or torn or lost or if there is no further space on the back thereof for endorsement of transfer, it shall, if requested, be replaced by a new certificate without any fee, provided however that such new certificate shall not be given except upon delivery of the worn out or defaced or used up certificate, for the purpose of cancellation, or upon proof of destruction or loss, on such terms as to evidence, advertisement and indemnity and the payment of out of pocket expenses as the Board of Directors may require in the case of the certificate having been destroyed or lost. Any renewed certificate shall be marked as such in accordance with the provisions of the Act in force.
19. For every certificate issued under the preceding Article, no fee shall be charged by the Company.

Splitting and Consolidation of Share Certificate

20. The shares of the Company will be split up/consolidated in the following circumstances:
- (i) At the request of the member/s for split up of shares in marketable lot.
 - (ii) At the request of the member/s for consolidation of fraction shares into marketable lot.

Directors may issue New Certificate(s)

21. Where any share under the powers in that behalf herein contained are sold by the Directors and the certificate thereof has not been delivered up to the Company by the former holder of the said shares, the Directors may issue a new certificate for such shares distinguishing it in such manner as they think fit from the certificate not so delivered up.

Person by whom installments are payable

22. If, by the conditions of allotment of any share, the whole or part of the amount or issue price thereof shall be payable by instalments, every such instalment, shall, when due, be paid to the Company by the person who for the time being and from time to time shall be the registered holder of the share or his legal representative or representatives, if any.

LIEN

Company's Lien on Shares

23. The Company shall have first and paramount lien upon all shares other than fully paid-up shares registered in the name of any member, either or jointly with any other person, and upon the proceeds or sale thereof for all moneys called or payable at a fixed time in respect of such shares and such lien shall extend to all dividends from time to time declared in respect of such shares. But the Directors, at any time, may declare any share to be exempt, wholly or partially from the provisions of this Article. Unless otherwise agreed, the registration of transfer of shares shall operate as a waiver of the Company's lien, if any, on such shares.

As to enforcing Lien by Sale

24. For the purpose of enforcing such lien, the Board of Directors may sell the shares subject thereto in such manner as it thinks fit, but no sale shall be made until the expiration of 14 days after a notice in writing stating and demanding payment of such amount in respect of which the lien exists has been given to the registered holders of the shares for the time being or to the person entitled to the shares by reason of the death or insolvency of the register holder.

Authority to Transfer

25. (a) To give effect to such sale, the Board of Directors may authorise any person to transfer the shares sold to the purchaser thereof and the purchaser shall be registered as the holder of the shares comprised in any such transfer.
- (b) The purchaser shall not be bound to see the application of the purchase money, nor shall his title to the shares be affected by any irregularity or invalidity in the proceedings relating to the sale.

Application of Proceeds of Sale

26. The net proceeds of any such sale shall be applied in or towards satisfaction of the said moneys due from the member and the balance, if any, shall be paid to him or the person, if any, entitled by transmission to the shares on the date of sale.

CALLS ON SHARES

Calls

27. Subject to the provisions of Section 49 of the Act, the Board of Directors may, from time to time, make such calls as it thinks fit upon the members in respect of all moneys unpaid on the shares held by them respectively and not by the conditions of allotment thereof made payable at fixed times, and the member shall pay the amount of every call so made on him to the person and at the time and place appointed by the Board of Directors. A call may be revoked or postponed at the discretion of the Board of Directors.

When call deemed to have been made

28. A call shall be deemed to have been made at the time when the resolution of the Directors authorising such call was passed. The Board of Directors making a call may by resolution determine that the call shall be deemed to be made on a date subsequent to the date of the resolution, and in the absence of such a provision, a call shall be deemed to have been made on the same date as that of the resolution of the Board of Directors making such calls.

Length of Notice of Call

29. Not less than thirty day's notice of any call shall be given specifying the time and place of payment provided that before the time for payment of such call, the Directors may, by notice in writing to the members, extend the time for payment thereof.

Sum payable in fixed instalments to be deemed calls

30. If by the terms of issue of any share or otherwise, any amount is made payable at any fixed times, or by instalments at fixed time, whether on account of the share or by way of premium, every such amount or instalment shall be payable as if it were a call duly made by the Directors, on which due notice had been given, and all the provisions herein contained in respect of calls shall relate and apply to such amount or instalment accordingly. The joint holders of a share shall be jointly and severally liable to pay all calls in respect thereof.

When interest on call or instalment payable

31. If the sum payable in respect of any call or, instalment be not paid on or before the day appointed for payment thereof, the holder for the time being of the share in respect of which the call shall have been made or the instalment shall fall due, shall pay interest for the same at the rate of 12 percent per annum, from the day appointed for the payment thereof to the time of the actual payment or at such lower rate as the Directors may determine. The Board of Directors shall also be at liberty to waive payment of that interest wholly or in part.

Sums payable at fixed times to be treated as calls

32. The provisions of these Articles as to payment of interest shall apply in the case of non-payment of any such sum which by the terms of issue of a share, become payable at a fixed time, whether on account of the amount of the share or by way of premium, as if the same had become payable by virtue of a call duly made and notified.

Payment of call in advance

33. The Board of Directors, may, if it thinks fit, receive from any member willing to advance all of or any part of the moneys uncalled and unpaid upon any shares held by him and upon all or any part of the moneys so advanced may (until the same would, but for such advance become presently payable) pay interest at such rate as the Board of Directors may decide but shall not in respect of such advances confer a right to the dividend or participate in profits.

Partial payment not to preclude forfeiture

34. Neither a judgement nor a decree in favour of the Company for calls or other moneys due in respect of any share nor any part payment or satisfaction thereunder, nor the receipt by the Company of a portion of any money which shall from, time to time, be due from any member in respect of any share, either by way of principal or interest nor any indulgency granted by the Company in respect of the payment of any such money shall preclude the Company from thereafter proceeding to enforce a forfeiture of such shares as herein after provided.
35. No member shall be entitled to receive any dividend or exercise any privilege as a member until he shall have paid all calls from the time being due and payable on every share held by him, whether alone or jointly with any person, together with interest and expenses if any.

FORFEITURE OF SHARES

If call or instalment not paid, notice may be given

36. If a member fails to pay any call or instalment of a call on the day appointed for the payment not paid thereof, the Board of Directors may during such time as any part of such call or instalment remains unpaid serve a notice on him requiring payment of so much of the call or instalment as is unpaid, together with any interest, which may have accrued. The Board of Directors may accept in the name and for the benefit of the Company and upon such terms

and conditions as may be agreed upon, the surrender of any share liable to forfeiture and so far as the law permits of any other share.

Evidentiary Proof and action by Company against shareholders

37. On the trial or hearing of any action or suit brought by the Company against any shareholder or his representative to recover any debt or money claimed to be due to the Company in respect of his share, it shall be sufficient to prove that the name of the shareholder as defendant is or was, when the claim arose, on the Register of shareholders of the Company as a holder, or one of the holders of the number of shares in respect of which such claim is made, and that the amount claimed is not entered as paid in the books of the Company and it shall not be necessary to prove the appointment of the Directors who made any call nor that a quorum of Directors was present at the Board of Directors at which any call was made nor that the meeting at which any call was made was duly convened or constituted nor any other matter whatsoever; but the proof of the matters aforesaid shall be conclusive evidence of the debt.

Form of Notice

38. The notice shall name a further day (not earlier than the expiration of fourteen days from the date of service of the notice), on or before which the payment required by the notice is to be made, and shall state that, in the event of non-payment on or before the day appointed, the shares in respect of which the call was made will be liable to be forfeited.

If notice not complied with, shares may be forfeited

39. If the requirements of any such notice as, aforementioned are not complied with, any share in respect of which the notice has been given may at any time thereafter, before the payment required by the notice has been made, be forfeited by a resolution of the Board of Directors to that effect. Such forfeiture shall include all dividends declared in respect of the forfeited shares and not actually paid before the forfeiture.

Notice after forfeiture

40. When any share shall have been so forfeited, notice of the resolution shall be given to the member in whose name it stood immediately prior to the forfeiture and an entry of the forfeiture shall not be in any manner invalidated by any omission or neglect to give such notice or to make such entry as aforesaid.

Boards' right to dispose of forfeited shares or cancellation of forfeiture

41. A forfeited or surrendered share may be sold or otherwise disposed off on such terms and in such manner as the Board of Directors may think fit, and at any time before such a sale or disposal, the forfeiture may be cancelled on such terms as the Board of Directors may think fit.

Liability after forfeiture

42. A person whose shares have been forfeited shall cease to be a member in respect of the forfeited shares but shall, notwithstanding such forfeiture, remain liable to pay and shall forthwith pay the Company all moneys, which at the date of forfeiture is payable by him to the Company in respect of the share, whether such claim be barred by limitation on the date of the forfeiture or not, but his liability shall cease if and when the Company received payment in full of all such moneys due in respect of the shares.

Effect of forfeiture

43. The forfeiture of a share shall involve in the extinction of all interest in and also of all claims and demands against the Company in respect of the shares and all other rights incidental to the share, except only such of these rights as by these Articles are expressly saved. When any share shall have been so forfeited an entry of the forfeiture with the date thereof shall be made in the Register of Members.

Evidence of forfeiture

44. A duly verified declaration in writing that the declarant is a Director of the Company and that a share in the Company has been duly forfeited on a date stated in the declaration, shall be conclusive evidence of the facts therein stated as against all persons claiming to be entitled to the share, and that declaration and the receipt of the Company for the consideration, if any, given for the shares on the sale or disposal thereof, shall constitute a good title to the share and the person to whom the share is sold or disposed of shall be registered as the holder of the share and shall not be bound to see to the application of the purchase money (if any) nor shall his title to the share be affected by any irregularity or invalidity in the proceedings in reference to the forfeiture, sale or disposal of the share.

Non-payment of sums payable at fixed times

45. The provisions of these regulations as to forfeiture shall apply in the case of non-payment of any sum which by terms of issue of a share, becomes payable at a fixed time, whether, on account of the amount of the share or by way of premium or otherwise as if the same had been payable by virtue of a call duly made and notified.

Validity of such sales

46. Upon any sale after forfeiture or for enforcing a lien in purported exercise of the powers herein before given, the Directors may cause the purchaser's name to be entered in the register in respect of the shares sold and may issue fresh certificate in the name of such a purchaser. The purchaser/transferee shall thereupon be registered as the holder of the share. The purchaser shall not be bound to see to the regularity of the proceedings, nor to the application of the purchase money and after his name has been entered in the register in respect of such shares, the validity of the sale shall not be impeached by any person and the remedy of any person aggrieved by the sale shall be in damages only and against the Company exclusively.

TRANSFER AND TRANSMISSION OF SHARES

Transfer

47. (a) The instrument of transfer of any share in the Company shall be executed both by the transferor and the transferee and the transferor shall be deemed to remain holder of the shares until the name of the transferee is entered in the register of members in respect thereof.
- (b) The Board of Directors shall not register any transfer of shares unless a proper instrument of transfer duly stamped and executed by the transferor and the transferee has been delivered to the Company along with the certificate and such other evidence as the Company may require to prove the title of the transferor or his right to transfer the shares.

Provided that where it is proved to the satisfaction of the Board of Directors that an instrument of transfer signed by the transferor and the transferee has been lost, the Company may, if the Board of Directors thinks fit, on an application on such terms in writing made by the transferee and bearing the stamp required for an instrument of transfer, register the transfer on such terms as to indemnity as the Board of Directors may think fit.

- (c) An application for the registration of the transfer of any share or shares may be made either by the transferor or the transferee, provided that where such application is made by the transferor, no registration shall, in the case of partly paid shares, be effected unless the Company gives notice of the application to the transferee. The Company shall, unless objection is made by the transferee within two weeks from the date of receipt of the notice, enter in the register the name of the transferee in the same manner and subject to the same conditions as if the application for registration was made by the transferee.
- (d) For the purpose of Sub-clause (c), notice to the transferee shall be deemed to have been duly given if dispatched by prepaid registered post to the transferee at the address given in the instrument of transfer and shall be delivered in the ordinary course of post.
- (e) Nothing in Sub-clause (d) shall prejudice any power of the Board of Directors to register as a shareholder any person to whom the right to any share has been transmitted by operation of law.
- (f) Notwithstanding anything to the contrary contained in these Articles, the provisions of the Securities Contracts (Regulation) (Stock Exchange and Clearing Corporation) Regulation, 2012 ("SECC Regulations") or any modification thereto, as the case may be, shall apply in respect of issue, acquisition and holding of equity shares of the Company.

Form of Transfer

48. Shares in the Company shall be transferred by an instrument in writing in such common form as specified in Section 56 of the Act.

Board's right to refuse to register

49. (a) The Board of Directors, may, at its absolute discretion and without assigning any reason, decline to register.
- (1) The transfer of any share, whether fully paid or not, to a person of whom they do not approve or
- (2) Any transfer or transmission of shares on which the Company has a lien –
- (i) Provided that registration of any transfer shall not be refused on the ground of the transferor being either alone or jointly with any other person or persons indebted to the Company on any account whatsoever except a lien on the shares.
- (ii) If the Board of Directors refuses to register any transfer or transmission of right, it shall, within fifteen days from the date of which the instrument or transfer of the intimation of such transmission was delivered to the Company, send notice of the refusal to the transferee and the transferor or to the person giving intimation of such transmission as the case may be.

- (iii) In case of such refusal by the Board of Directors, the decision of the Board of Directors shall be subject to the right of appeal conferred by Section 58 of the Act.
- (iv) The provisions of this clause shall apply to transfers of stock also.
- (3) the transfer is being made otherwise than in accordance with relevant SEBI circulars and directives beside the provisions of the SECC Regulations or any modification thereto, as the case may be;

Further right of Board of Directors to refuse to register

50. (a) The Board of Directors may, at its discretion, decline to recognise or accept instrument of transfer of shares unless the instrument of transfer is in respect of only one class of shares.
- (b) No fee shall be charged by the Company for registration of transfers or for effecting transmission on shares on the death of any member or for registering any letters of probate, letters of administration and similar other documents.
- (c) Notwithstanding anything contained in Sub-articles (b) and (c) of Article 47, the Board of Directors may not accept applications for sub-division or consolidation of shares into denominations of less than hundred (100) except when such a sub-division or consolidation is required to be made to comply with a statutory order or an order of a competent Court of Law or a request from a member to convert his holding of odd lots, subject however, to verification by the Company.
- (d) The Directors may not accept applications for transfer of less than 100 equity shares of the Company, provided however, that these restrictions shall not apply to:
- (i) Transfer of equity shares made in pursuance of a statutory order or an order of competent court of law.
 - (ii) Transfer of the entire equity shares by an existing equity shareholder of the Company holding less than hundred (100) equity shares by a single transfer to joint names.
 - (iii) Transfer of more than hundred (100) equity shares in favour of the same transferee under one or more transfer deeds, one or more of them relating to transfer of less than hundred (100) equity shares.
 - (iv) Transfer of equity shares held by a member which are less than hundred (100) but which have been allotted to him by the Company as a result of Bonus and/or Rights shares or any shares resulting from Conversion of Debentures.
 - (v) The Board of Directors be authorised not to accept applications for sub-division or consolidation of shares into denominations of less than hundred (100) except when such sub-division or consolidation is required to be made to comply with a statutory order of a Court of Law or a request from a member to convert his holding of odd lots of shares into transferable/marketable lots, subject, however, to verification by the Company.

Provided that where a member is holding shares in lots higher than the transferable limit of trading and transfers in lots of transferable unit, the residual shares shall be permitted to stand in the name of such transferor notwithstanding that the residual holding shall be below hundred (100).

Rights to shares on death of a member for transmission

51. (a) In the event of death of any one or more of several joint holders, the survivor, or survivors, alone shall be entitled to be recognised as having title to the shares.
- (b) In the event of death of any sole holder or of the death of last surviving holder, the executors or administrators of such holder or other person legally entitled to the shares shall be entitled to be recognised by the Company as having title to the shares of the deceased.

Provided that on production of such evidence as to title and on such indemnity or other terms as the Board of Directors may deem sufficient, any person may be recognised as having title to the shares as heir or legal representative of the deceased shareholder.

Provided further that if the deceased shareholder was a member of a Hindu Joint Family, the Board of Directors, on being satisfied to that effect and on being satisfied that the shares standing in his name in fact belonged to the joint family, may recognise the survivors of Karta thereof as having titles to the shares registered in the name of such member.

Provided further that in any case, it shall be lawful for the Board of Directors in its absolute discretion, to dispense with the production of probate or letters of administration or other legal representation upon such evidence and such terms as to indemnity or otherwise as the Board of Directors may deem just.

Rights and liabilities of person

52. (1) Any person becoming entitled to a share in consequence of the death or insolvency of a member may, upon such evidence being produced as may from time to time be required by the Board of Directors and subject as herein, after provided elect either
- (a) to be registered himself as a holder of the share or
 - (b) to make such transfer of the share as the deceased or insolvent member could have made.
- (2) The Board of Directors, shall, in either case, have the same right to decline or suspend registration as it would have had, if the deceased or insolvent member had transferred the share before his death or insolvency.

Notice by such a person of his election

53. (a) If the person so becoming entitled shall elect to be registered as holder of the shares himself, he shall deliver or send to the Company a notice in writing signed by him stating that he so elects.
- (b) If the person aforesaid shall elect to transfer the share, he shall testify his election by executing a transfer of the share.
- (c) All the limitations, restrictions and provisions of these regulations relating to the right to transfer and the registration of transfers of shares shall be applicable to any such notice or transfer as aforesaid as if the death or insolvency of the member had not occurred and the notice of transfer had been signed by that member.
- (d) A person becoming entitled to a share by reason of the death or insolvency of the holder shall be entitled to the same dividends and other advantages to which he would be entitled if he were the registered holder of the share, except that he shall not, before being registered as a member in respect of the share, be entitled in respect of it to exercise any right conferred by membership in relation to meetings of the Company.

Provided that the Board of Directors may, at any time, give notice requiring any such person to elect either to be registered himself or to transfer the share, and if the notice is not complied with within ninety days, the Board of Directors may thereafter withhold payment of all dividends, bonuses or other monies payable in respect of the share, until the requirements of the notice have been complied with.

No transfer to infant, etc.

54. No transfer shall be made to an infant or a person of unsound mind.

Endorsement of transfer and issue of certificate

55. Every endorsement upon the certificate of any share in favour of any transferee shall be signed by the Secretary or by some person for the time being duly authorised by the Board of Directors in that behalf.

Custody of transfer

56. The instrument of transfer shall, after registration, remain in the custody of the Company. The Board of Directors may cause to be destroyed all transfer deeds lying with the Company for a period of ten years or more.

57. Register of members

- (a) The Company shall keep a book to be called the Register of Members, and therein shall be entered the particulars of every transfer or transmission of any share and all other particulars of shares required by the Act to be entered in such Register.

Closure of Register of members

- (b) The Board of Directors may, after giving not less than seven days previous notice by advertisement in some newspapers circulating in the district in which the Registered Office of the Company is situated, close the Register of Members or the Register of Debenture Holders for any period or periods not exceeding in the aggregate forty-five days in each year but not exceeding thirty days at any one time.

When instruments of transfer to be retained

- (c) All instruments of transfer which shall be registered shall be retained by the Company but any instrument of transfer which the Directors may decline to register shall be returned to the person depositing the same.

Company's right to register transfer by apparent legal owner

58. The Company shall incur no liability or responsibility whatever in consequence of their registering or giving effect to any transfer of shares made or purporting to be made by any apparent legal owner thereof (as shown or appearing

in the Register of Members) to the prejudice of persons having or claiming any equitable right, title or interest to or in the same shares notwithstanding that the Company may have had notice of such equitable right or title or interest prohibiting registration of such transfer and may have entered such notice referred thereto in any book of the Company and the Company shall not be bound by or required to regard or attend to or give effect to any notice which may be given to it of any equitable right, title or interest or be under any liability whatsoever for refusing or neglecting so to do, though it may have been entered or referred to in the books of the Company; but the Company shall nevertheless be at liberty to have regard and to attend to any such notice and give effect thereto, if the Board of Directors shall so think fit.

Suspension of registration of transfer

59. On giving not less than seven days' previous notice in accordance with Section 91 of the Act and rules made thereunder, the registration of transfers may be suspended at such times and for such period as the Board of Directors may from time to time determine.

Provided that such registration shall not be suspended for more than thirty days at any one time or for more than forty-five days in the aggregate in any year.

ALTERATION OF CAPITAL

Alteration and consolidation, sub-division and cancellation of shares

60. (a) The Company may, from time to time, in accordance with the provisions of the Act, alter by Ordinary Resolution, the conditions of the Memorandum of Association as follows:
- (1) increase its share capital by such amount as it thinks expedient by issuing newshares;
 - (2) consolidate and divide all or any of its share capital into shares of larger amount than its existing shares;
 - (3) convert all or any of its fully paid-up shares into stock, and reconvert that stock into fully paid-up shares of the denomination;
 - (4) Sub-divide its shares, or any of them, into shares of smaller amount than is fixed by the Memorandum, so however, that in the sub-division on the proportion between the amount paid and the amount, if any, unpaid, on each reduced share shall be the same as it was in the case of the shares from which the reduced share is derived.
 - (5) (i) Cancel shares which, at the date of passing of the resolution in that behalf, have not been taken or agreed to be taken by any person, and diminish the amount of its share capital by the amount of the shares so cancelled.
 - (ii) The resolution whereby any share is sub-divided may determine that, as between the holder of the shares resulting from such sub-division, one or more such shares shall have some preference or special advantage as regards dividend, capital or otherwise over or as compared with the others.
 - (6) Classify and reclassify its share capital from the shares on one class into shares of other class or classes and to attach thereto respectively such preferential, deferred, qualified or other special rights, privileges, conditions or restrictions and to vary, modify or abrogate any such rights, privileges, conditions or restrictions in such manner as may for the time being be permitted under legislative provisions for the time being in force in that behalf.

Reduction of capital, etc. by Company

61. The Company may, by Special Resolution, reduce in any manner with and subject to any incident authorised and consent as required by law:
- (a) its Share Capital
 - (b) any Capital Redemption Reserve Account, or
 - (c) any Share Premium Account

SURRENDER OF SHARES

Surrender of Shares

62. The Directors may, subject to the provisions of the Act, accept the surrender of any share by way of compromise of any question as to the holder being properly registered in respect thereof.

MODIFICATION OF RIGHTS

Power of modify shares

63. The rights and privileges attached to each class of shares may be modified, commuted, affected, abrogated in the manner provided in Section 48 of the Act.

SET OFF OF MONEY DUE TO SHAREHOLDERS

Set-off of moneys due to shareholders

64. Any money due from the Company to a shareholder may, without the consent of such shareholder, be applied by the Company in or towards payment of any money due from him, either alone or jointly with any other person, to the Company in respect of calls.

CONVERSION OF SHARES INTO STOCK

Conversion of shares

65. The Company may, by Ordinary Resolution, convert all or any fully paid share(s) of any denomination into stock and vice versa.

Transfer of stock

66. The holders of stock may transfer the same or any part thereof in the same manner as, and subject to the same regulations, under which, the shares from which the stock arose might before the conversion have been transferred, or as near thereto as circumstances admit; provided that the Board of Directors may, from time to time, fix the minimum amount of stock transferable, so, however, that such minimum shall not exceed the nominal amount of the shares from which the stock arose.

Right of stockholders

67. The holders of the stock shall, according to the amount of the stock held by them, have the same rights, privileges and advantages as regards dividends, voting at meetings of the Company and other matters, as if they held the shares from which the stock arose, but no such privilege or advantage (except participation in the dividends and profits of the Company and its assets on winding up) shall be conferred by an amount of stock which would not, if existing in shares, have conferred that privilege or advantage.

Applicability of regulations to stock and stockholders

68. Such of the regulations contained in these presents, other than those relating to share warrants as are applicable to paid-up shares shall apply to stock and the words shares and shareholder in these presents shall include stock and stockholder respectively.

DEMATERIALISATION OF SECURITIES

69. (a) Definitions

For the purpose of this Article:

- (i) 'Beneficial Owner' means a person or persons whose name is recorded as such with a depository;
- (ii) 'Depository' means as defined in Clause (e) of Sub-section (1) of Section 2 of the Depositories Act, 1996 and
- (iii) 'Securities' means the securities as defined in clause (h) of Section 2 of the SCRA.

- (b) Dematerialization of securities

Notwithstanding anything contained in these Articles, the Company shall be entitled to dematerialise or rematerialise its securities and to offer securities in a dematerialised form pursuant to the Depositories Act, 1996 and the rules framed thereunder, if any.

- (c) Options for investors

Every person subscribing to securities offered by the Company shall have the option to receive security certificates or to hold the securities with a depository as mandated under the Law. Such a person, who is the beneficial owner of the securities, can at any time opt out of a depository, if permitted by law, in respect of any security in the manner provided by the Depositories Act and the Company shall, in the manner and within the time prescribed, issue to the beneficial owner the required certificates of securities. If a person opts to hold his security with a depository, the Company shall intimate such depository the details of

allotment of the security, and on receipt of the information, the depository shall enter in its record the name of the allottee as the beneficial owner of the security.

(d) Securities in depositories to be in fungible form

All securities held by a depository shall be dematerialised and be in fungible form. Nothing contained in Sections 89 and 186 of the Act shall apply to a depository in respect of the securities held by it on behalf of the beneficial owners.

(e) Rights of depositories and beneficial owners

(i) Notwithstanding anything to the contrary contained in the Act or these Articles, a depository shall be deemed to be the registered owner for the purposes of effecting transfer of ownership of security on behalf of the beneficial owner.

(ii) Save as otherwise provided in (a) above, the depository, as the registered owner of the securities, shall not have any voting rights or any other rights in respect of the securities held by it.

(iii) Every person holding securities of the Company and whose name is entered as the beneficial owner in the records of the depository shall be deemed to be a member of the Company. The beneficial owner of the securities shall be entitled to all the rights and benefits and be subject to all the liabilities in respect of his securities which are held by a depository.

(f) Service of documents

Notwithstanding anything in the Act or these Articles to the contrary, where securities are held in a depository, the records of the beneficial ownership may be served by such depository on the Company by means of electronic mode or by delivery of floppies or discs.

(g) Transfer of securities

Nothing contained in Section 56 of the Act or these Articles shall apply to transfer of securities effected by a transferor and transferee both of whom are entered as beneficial owners in the records of a depository.

(h) Allotment of securities dealt with in a depository

Notwithstanding anything in the Act or these Articles, where securities are dealt with in a depository, the Company shall intimate the details thereof to the depository immediately on allotment of such securities.

(i) Distinctive numbers of securities held in a depository

Nothing contained in the Act or these Articles regarding the necessity of having distinctive numbers of securities issued by the Company shall apply to securities held in a depository.

(j) Register and Index of Beneficial owners

The Register and Index of Beneficial Owners, maintained by a depository under the Depositories Act, 1996, shall be deemed to be the Register and Index of Members and

Securities Holders for the purposes of these Articles.

(k) Company to recognize the rights of registered holders as also the beneficial owners in the records of the depository

Save as herein otherwise provided, the Company shall be entitled to treat the person whose name appears on the Register of Members as the holder of any share, as also the beneficial owner of the shares in records of the depository as the absolute owner thereof as regards receipt of dividends or bonus or services of notices and all or any other matters connected with the Company, and accordingly, the Company shall not, except as ordered by a Court of competent jurisdiction or as by law required, be bound to recognize any benami trust or equity or equitable, contingent or other claim to or interest in such share on the part of any other person, whether or not it shall have express or implied notice thereof.

GENERAL MEETINGS

Annual General Meeting

70. The Company shall in each year hold in addition to the other meetings a general meeting which shall be styled as its Annual General Meeting at intervals and in accordance with the applicable provisions of Law.

71. (1) Extraordinary General Meeting

All general meetings other than Annual General Meeting shall be called Extraordinary General Meeting. Extraordinary General Meetings may be held either at the Registered Office of the Company or at such convenient

place as the Board of Directors or the Managing Director and Chief Executive Officer (subject to any directions of the Board of Directors) may deem fit.

(2) Right to summon Extraordinary General Meeting

The Chairman may, whenever they think fit, and shall if so directed by the Board of Directors, convene an Extraordinary General Meeting at such time and place as may be determined.

72. Extraordinary Meeting by requisition

- (a) The Board of Directors shall, on the requisition of such number of members of the Company as is specified below, proceed duly to call an Extraordinary General Meeting of the Company and comply with the provisions of the Act in regard to meetings on requisition.
- (b) The requisition shall set out matters for the consideration of which the meeting is to be called, shall be signed by the requisitionists and shall be deposited at the Registered Office of the Company or sent to the Company by Registered Post addressed to the Company at its Registered Office.
- (c) The requisition may consist of several documents in like forms, each signed by one or more requisitionists.
- (d) The number of members entitled to requisition a meeting in regard to any matter shall be such number of them as hold, on the date of the deposit of the requisition, not less than 1/10th of such of the paid-up capital of the Company as at the date carries the right of the voting in regard to the matter set out in the requisition.
- (e) If the Board of Directors does not, within 21 days from the date of receipt of deposit of the requisition with regard to any matter, proceed duly to call a meeting for the consideration of these matters on a date not later than 45 days from the date of deposit of the requisition, the meeting may be called by the requisitionists themselves or such of the requisitionists, as represent either majority in the value of the paid-up share capital held by them or of not less than one tenth of such paid-up capital of the Company as is referred to in Sub-clause (d) above, whichever is less.

Length of notice for calling meeting

73. A General Meeting of the Company may be called by giving not less than twenty one days notice in writing, provided that a General Meeting may be called after giving shorter notice if consent thereto is accorded by the members holding not less than 95 per cent of the part of the paid-up share capital which gives the right to vote on the matters to be considered at the meeting.

Provided that where any member of the Company is entitled to vote only on some resolution or resolutions to be moved at a meeting and not on the others, those members, shall be taken into account for purpose of this clause in respect of the former resolution or resolutions and not in respect of the latter.

Accidental omission to give notice not to invalidate meeting

74. The accidental omission to give notice of any meeting to or the non-receipt of any such notice by any of the members shall not invalidate the proceedings of any resolution passed at such meeting.

Special business and statement to be annexed

75. All business shall be deemed special that is transacted at an Extraordinary General Meeting and also that is transacted at an Annual General Meeting with the exception of declaration of a dividend, the consideration of financial statements and the reports of the Directors and Auditors thereon, the election of the Directors in the place of those retiring, and the appointment of and the fixing of the remuneration of Auditors. Where any item of business to be transacted at the meeting is deemed to be special as aforesaid, there shall be annexed to the notice of the meeting a statement setting out all material facts concerning each such item of business including in particular the nature of the concern or interest, if any, therein, of every Director and the Manager, if any, every other Key Managerial Personnel and the relatives of Directors, Manager and other Key Managerial Personnel. Where any item of business consists of the according of approval to any document by the meeting, the time and place where the document can be inspected shall be specified in the statement aforesaid.

Where any item of special business to be transacted at a meeting of the company relates to or affects any other company, the extent of shareholding interest in that other company of every promoter, director, manager, if any, and of every other key managerial personnel of the first mentioned company shall, if the extent of such shareholding is not less than two per cent of the paid-up share capital of that company, also be set out in the statement.

Quorum

76. The quorum requirements for General Meetings shall be as under and no business shall be transacted at any General Meeting unless the requisite quorum is present when the meeting proceeds to business:

Number of members up to 1000	:-	5 members personally present
Number of members 1000 – 5000	:-	15 members personally present
Number of members more than 5000	:-	30 members personally present

If quorum not present, when meeting to be dissolved and when to be adjourned

77. If within half an hour from the time appointed for the meeting, the quorum is not present, the meeting, if called upon the requisition of members, shall be dissolved; in any other case, it shall stand adjourned to the same day in the next week and at the same time and place or to such other day and to be at such other time and place as the Board of Directors may determine and if at the adjourned meeting the quorum is not present within half an hour from the time appointed for the meeting, the members present shall be the quorum.

Chairman of General Meeting

78. The Chairman of the Board of Directors shall preside at every General Meeting of the Company and if he is not present within 15 minutes after the time appointed for holding the meeting, or if he is unwilling to act as Chairman of the Board of Directors shall preside over the General Meeting of the Company.

When Chairman is absent

79. If there is no such Chairman, or if at any General Meeting, the Chairman is not present within fifteen minutes after the time appointed for holding the meeting or if they are unwilling to take the chair, the members present shall choose one of their members to be the Chairman on show of hands.

Adjournment of meeting

80. The Chairman may, with the consent of any meeting at which a quorum is present and shall, if so directed by the meeting, adjourn that meeting from time to time from place to place, but no business shall be transacted at any adjourned meeting other than the business left unfinished at the meeting from which the adjournment took place.

When a meeting is adjourned for thirty days or more, notice of the adjourned meeting shall be given as in the case of an original meeting. Save as aforesaid, it shall not be necessary to give any notice of adjournment or of the business to be transacted at an adjourned meeting.

Questions at General Meeting how decided

81. At a General Meeting, a resolution put to the vote of the meeting shall be decided on a show of hands/result of electronic voting as per the provisions of Section 107 and 108, unless a poll is (before or on the declaration of the result of the show of hands/ electronic voting) demanded in accordance with the provisions of Section 109. Unless a poll is so demanded, a declaration by the Chairman that a resolution has, on a show of hands/ electronic voting, been carried unanimously or by a particular majority or lost and an entry to that effect in the book of the proceedings of the Company shall be conclusive evidence of the fact without proof of the number or proportion of the votes recorded in favour of or against that resolution.

Casting vote

82. In the case of an equality of votes, the Chairman shall, whether on a show of hands, or electronically or on a poll, as the case may be, have a casting vote in addition to the vote or votes to which he may be entitled as a member.

Taking of poll

83. If a poll is duly demanded in accordance with the provisions of Section 109, it shall be taken in such manner as the Chairman, subject to the provisions of Section 109 of the Act, may direct, and the results of the poll shall be deemed to be the decision of the meeting on the resolution on which the poll was taken.

In what cases poll taken without adjournment

84. A poll demanded on the election of Chairman or on a question of adjournment shall be taken forthwith. Where a poll is demanded on any other question, adjournment shall be taken at such time not being later than forty-eight hours from the time which demand was made, as the Chairman may direct.

Business may proceed notwithstanding demand for poll

85. A demand for a poll shall not prevent the continuance of a meeting for the transaction of any business other than that on which a poll has been demanded; the demand for a poll may be withdrawn at any time by the person or persons who made the demand.

Votes

86. (a) Every member of the Company holding Equity Share(s), shall have a right to vote in respect of such capital on every resolution placed before the Company. On a show of hands, every such member present shall have one vote and shall be entitled to vote in person or by proxy and his voting right on a poll or on e-voting shall be in proportion to his share of the paid-up Equity Capital of the Company.
- (b) Every member holding any Preference Share shall in respect of such shares have a right to vote only on resolutions which directly affect the rights attached to the Preference Shares and subject as aforesaid, every

such member shall in respect of such capital be entitled to vote in person or by proxy, if the dividend due on such preference shares or any part of such dividend has remained unpaid in respect of an aggregate period of not less than two years preceding the date of the meeting. Such dividend shall be deemed to be due on Preference Shares in respect of any period, whether a dividend has been declared by the Company for such period or not, on the day immediately following such period.

- (c) Whenever the holder of a Preference Share has a right to vote on any resolution in accordance with the provisions of this article, his voting rights on a poll shall be in the same proportion as the capital paid-up in respect of such Preference Shares bear to the total equity paid-up capital of the Company.

Joint holders

87. In the case of joint holders, the vote of the first named of such joint holders who tender a vote, whether in person or by proxy, shall be accepted to the exclusion of the votes of the other joint holders.

Member of unsound mind

88. A member of unsound mind, or in respect of whom an order has been made by any Court having jurisdiction in lunacy, may vote, whether on a show of hands or on a poll, by his committee or other legal guardian, and any such committee or guardian may, on a poll vote by proxy.

No member entitled to vote while call due to Company

89. No member shall be entitled to vote at a General Meeting unless all calls or other sums presently payable by him in respect of shares in the Company have been paid.

Proxies permitted on polls

90. On a poll, votes may be given either personally or by proxy provided that no Company shall vote by proxy as long as resolution of its Directors in accordance with provisions of Section 113 of the Act is in force.

Instrument of proxy

91. (a) The instrument appointing a proxy shall be in writing under the hand of the appointer or of the attorney duly authorised in writing, or if the appointer is a Corporation, either under the common seal or under the hand of an officer or attorney so authorised. Any person may act as a proxy whether he is a member or not.
- (b) A body corporate (whether a company within the meaning of this Act or not) may:
- (1) If it is a member of the Company by resolution of its Board of Directors or other governing body, authorise such persons as it thinks fit to act as its representatives at any meeting of the Company, or at any meeting of any class of members of the Company;
 - (2) If it is a creditor (including a holder of debentures) of the Company, by resolution of its Directors or other governing body, authorise such person as it thinks fit to act as its representative at any meeting of any creditors of the Company held in pursuance of this Act or of any rules made thereunder, or in pursuance of the provisions contained in any debenture or trust deed, as the case may be.
- (c) A person authorised by resolution as aforesaid shall be entitled to exercise the same rights and powers (including the right to vote by proxy) on behalf of the body corporate which he represents, as if he were personally the member, creditor or debenture holder.

Instrument of proxy to be deposited at the office

92. The instrument appointing a proxy and the power of attorney or other authority, if any, under which it is signed or a notary certified copy of that power of authority shall be deposited at the Registered Office of the Company not less than forty-eight hours before the time for holding the meeting or adjourned meeting at which the person named in the instrument proposed to vote, or, in the case of a poll, not less than twenty-four hours before the time appointed for the taking of the poll; and in default, the instrument of proxy shall not be treated as valid.

Validity of vote by proxy

93. A vote given in accordance with the terms of an instrument of proxy shall be valid notwithstanding the previous death of the appointer, or revocation of the proxy, or transfer of the share in respect of which the vote is given provided no intimation in writing of the death, revocation or transfer shall have been received at the Registered Office of the Company before the commencement of the meeting or adjourned meeting at which the proxy is used.

Form of Proxy

94. Any instrument appointing a proxy may be a two way proxy form to enable the shareholders to vote for or against any resolution at their discretion. The instrument of proxy shall be in the prescribed form as given in Form MGT-11.

Custody of the instrument

95. If any such instrument of appointment be confined to the object of appointing a proxy or substitute for voting at meeting of the Company it shall remain permanently or for such time as the Director may determine, in the custody of the Company, and if embracing other objects a copy thereof, examined with the original, shall be delivered to the Company to remain in custody of the Company.

Time for objections to votes

96. No objection shall be made to the validity of any vote except at the meeting or poll at which such vote shall be tendered, and every vote whether given personally or by proxy not disallowed at such meeting or poll, shall be deemed valid for all purposes of such meeting or poll whatsoever.

DIRECTORS

Number of Directors

97. Unless otherwise determined by a General Meeting, the number of Directors shall not be less than 3 and not more than 15.

The First Directors of the Company are:

1. Mr. Nayan Chandrakant Mehta
 2. Mr. Balasubramaniam Venkataramani
 3. Mr. Nehal Naleen Vora
98. Subject to the provisions of the Act as may be applicable, the Board of Directors may appoint any person as a Managing Director and Chief Executive Officer to perform such functions as the Board of Directors may decide from time to time. Such Director shall be a Member of the said Board of Directors.

Qualification of Directors

99. Any person, whether a member of the Company or not, may be appointed as a Director. No qualification by way of holding shares in the capital of the Company shall be required of any Director.

Director's remuneration

100. (a) Until otherwise determined by the Company in General Meeting, each Director shall be entitled to receive and be paid out of the funds of the Company a fee for each meeting of the Board of Directors or any committee thereof, attended by him as may be fixed by the Board of Directors from time to time subject to the provisions of Section 197 of the Act, and the Rules made thereunder. For the purpose of any resolution in this regard, none of the Directors shall be deemed to be interested in the subject matter of the resolution. The Directors shall also be entitled to be paid their reasonable travelling and hotel and other expenses incurred in consequence of their attendance at meetings of the Board of Directors or of any committee of the Board of Directors or otherwise in the execution of their duties as Directors either in India or elsewhere. The Managing Director and Chief Executive Officer /Whole-time Director of the Company who is a full time employee, drawing remuneration will not be paid any fee for attending Board of Director's Meetings.
- (b) Subject to the provisions of the Act, the Directors may, with the sanction of a Special Resolution passed in the General Meeting and such sanction, if any, of the Government of India as may be required under the Companies Act, sanction and pay to any or all the Directors such remuneration for their services as Directors or otherwise and for such period and on such terms as they may deem fit.
- (c) Subject to the provisions of the Act, the Company in General Meeting may by Special Resolution sanction and pay to the Director in addition to the said fees set out in sub clause (a) above, a remuneration not exceeding one per cent (1%) of the net profits of the Company calculated in accordance with the provisions of Section 198 of the Act. The said amount of remuneration so calculated shall be divided equally between all the Directors of the Company who held office as Directors at any time during the year of account in respect of which such remuneration is paid or during any portion of such year irrespective of the length of the period for which they held office respectively as such Directors.
- (d) Subject to the provisions of Section 188 of the Act, and subject to such sanction of the Government of India, as may be required under the Companies Act, if any Director shall be appointed to advise the Directors as an expert or be called upon to perform extra services or make special exertions for any of the purposes of the Company, the Directors may pay to such Director such special remuneration as they think fit; such remuneration may be in the form of either salary, commission, or lump sum and may either be in addition to or in substitution of the remuneration specified in clause (a) of the Article.

Directors may act notwithstanding vacancy

101. The continuing Directors may act not withstanding any vacancy in their body, but subject to the provisions contained in Article 104 below.

Chairman or of the Board of Directors

102. (a) Notwithstanding anything contained in these Articles and pursuant to provisions of the Act, Board of Directors may choose the Chairman amongst the directors of the Company.
- (b) Subject to the provisions of the Act, the Chairman may be paid such remuneration for their services as Chairman, and such reasonable expenses including expenses connected with travel, secretarial service and entertainment, as may be decided by the Board of Directors from time to time.

Casual vacancy

103. If the office of any Director becomes vacant before the expiry of the period of his Directorship in normal course, the resulting casual vacancy may be filled by the Board of Directors at a Meeting of the Board of Directors subject to Section 161 of the Act. Any person so appointed shall hold office only up to the date which the Director in whose place he is appointed would have held office if the vacancy had not occurred as aforesaid.

VACATION OF OFFICE BY DIRECTORS

Vacation of office by Directors

104. The office of a Director shall be vacated if:

- (1) he is found to be unsound mind by a Court of competent jurisdiction;
- (2) he applies to be adjudicated as an insolvent;
- (3) he is an undischarged insolvent;
- (4) he is convicted by a Court of any offence whether involving moral turpitude or otherwise and is sentenced in respect thereof to imprisonment for not less than six months and a period of five years has not elapsed from the date of expiry of the sentence;
- (5) he fails to pay any call in respect of shares of the Company held by him, whether alone or jointly with others, within six months from the last date fixed for the payment of the call;
- (6) an order disqualifying him for appointment as Director has been passed by court or tribunal and the order is in force.
- (7) he has not complied with Subsection (3) of Section 152 of the Act.
- (8) he has been convicted of the offence dealing with related party transaction under section 188 at any time during the preceding five years.
- (9) he absents himself from all meetings of the Board of Directors for a continuous period of twelve months, with or without seeking leave of absence from the Board of Directors;
- (10) he acts in contravention of Section 184 of the Act and fails to disclose his interest in a contract in contravention of the said section 184.
- (11) he becomes disqualified by an order of a court or the Tribunal.
- (12) he is removed in pursuance of the provisions of the Act,
- (13) having been appointed a Director by virtue of holding any office or other employment in the Company, he ceases to hold such office or other employment in the Company;

Notwithstanding anything in Clause (4), (6) and (8) aforesaid, the disqualification referred to in those clauses shall not take effect:

- (1) for thirty days from the date of the adjudication, sentence or order;
- (2) where any appeal or petition is preferred within the thirty days aforesaid against the adjudication, sentence or conviction resulting in the sentence or order until the expiry of seven days from the date on which such appeal or petition is disposed off; or
- (3) where within the seven days as aforesaid, any further appeal or petition is preferred in respect of the adjudication, sentence, conviction or order, and appeal or petition, if allowed, would result in the removal of the disqualification, until such further appeal or petition is disposed off.

Alternate Directors

105. (a) The Board of Directors may appoint an Alternate Director to act for a Director hereinafter called in this clause “the Original Director” during his absence for a period of not less than 3 months from India.
- (b) An Alternate Director appointed as aforesaid shall vacate office if and when the Original Director returns to India.
- (c) **Independent Directors**
- (i) The Directors may appoint such number of Independent Directors as are required under Section 149 of the Act or clause 49 of Listing Agreement, whichever is higher, from time to time.
- (ii) Independent directors shall possess such qualification as required under Section 149 of the Act and clause 49 of Listing Agreement
- (iii) Independent Director shall be appointed for such period as prescribed under relevant provisions of the Act and Listing Agreement and shall not be liable to retire by rotation.

Designated Officer

- (d) The company shall appoint an officer as ‘Designated Officer’ from a senior management of the Company, for the purpose of enforcing compliance with regulatory requirements as required under Clause 9(2) of Guidelines.

Key Managerial Personnel

- (e) Subject to the provisions of the Act –
- (i) A chief executive officer, manager, company secretary or chief financial officer may be appointed by the Board of Directors for such term, at such remuneration and upon such conditions as it may think fit; and any chief executive officer, manager, company secretary or chief financial officer so appointed may be removed by means of resolution of the Board of Directors;
- (ii) A director may be appointed as chief executive officer, manager, company secretary or chief financial officer.

Additional Directors

106. The Directors may, from time to time, appoint a person as an Additional Director provided that the number of Directors and Additional Directors together shall not exceed the maximum number of Directors fixed under Article 97 above. Any person so appointed as an Additional Director shall hold office upto the date of the next Annual General Meeting of the Company.

Proportion of retirement by rotation

- (a) The proportion of directors to retire by rotation shall be as per the provisions of Section 152 of the Act.

Debenture

107. Any trust deed for securing debentures or debenture-stocks may, if so arranged, provide for the appointment, from time to time, by the Trustees thereof or by the holders of debentures or debenture-stocks, of some person to be a Director of the Company and may empower such Trustees, holder of debentures or debenture-stocks, from time to time, to remove and reappoint any Director so appointed. The Director appointed under this Article is herein referred to as “Debenture Director” and the term “Debenture Director” means the Director for the time being in office under this Article. The Debenture Director shall not be bound to hold any qualification shares and shall not be liable to retire by rotation or be removed by the Company. The Trust Deed may contain such ancillary provisions as may be arranged between the Company and the Trustees and all such provisions shall have effect notwithstanding any other provisions herein contained.

Disclosure of Interest of Directors

108. (a) Subject to the provisions of the Act, the Directors shall not be disqualified by reason of their office as such from contracting with the Company either as vendor, purchaser, lender, agent, broker, or otherwise, nor shall any such contract or any contract or arrangement entered into by or on behalf of the Company with any Director or with any company or partnership of or in which any Director shall be a member or otherwise interested be avoided nor shall any Director so contracting or being such member or so interested be liable to account to the Company for any profit realised by such contract or arrangement by reason only of such Director holding that office or of the fiduciary relation thereby established but the nature of the interest must be disclosed by the Director at the meeting of the Board of Directors at which the contract or arrangements is determined or if the interest then exists in any other case, at the first meeting of the Board of Directors after the acquisition of the interest.

Provided nevertheless that no Director shall vote as a Director in respect of any contract or arrangement in which he is so interested as aforesaid or take part in the proceedings thereat and he shall not be counted for the purpose of ascertaining whether there is quorum of Directors present. This provision shall not apply to any contract by or on behalf of the Company to indemnify the Directors or any of them against any loss they may suffer by becoming or being sureties for the Company.

- (b) A Director may be or become a Director of any company promoted by this Company or in which this Company may be interested as vendor, shareholder or otherwise and no such Director shall be accountable to the Company for any benefits received as a Director or member of such company.

Rights of Directors

109. Except as otherwise provided by these Articles and subject to the provisions of the Act, all the Directors of the Company shall have in all matters equal rights and privileges, and be subject to equal obligations and duties in respect of the affairs of the Company.

Directors to comply with Section 184 of the Act

110. Notwithstanding anything contained in these presents, any Director contracting with the Company shall comply with the provisions of Section 184 of the Act.

Directors power of contract with Company

111. Subject to the limitations prescribed in the Act, the Directors shall be entitled to contract with the Company and no Director shall be disqualified by having contracted with the Company as aforesaid.

ROTATION OF DIRECTORS

Rotation and retirement of Directors

112. At every Annual Meeting, one-third of the Directors shall retire by rotation in accordance with provisions of Section 152 of the Act.

Retiring Directors eligible for re-election

113. A retiring Director shall be eligible for re-election and the Company at the General Meeting at which a Director retires in the manner aforesaid may fill up vacated office by electing a person thereto.

Which Directors to retire

114. The Directors to retire in every year shall be those who have been longest in office since their last election, but as between persons who become Directors on the same day, those to retire shall, unless they otherwise agree among themselves, be determined by lot.

Retiring Directors to remain in office till successors are appointed

115. Subject to Section 152 of the Act, if at any meeting at which an election of Directors ought to take place, the place of the vacating or deceased Directors is not filled up and the meeting has not expressly resolved not to fill up or appoint the vacancy, the meeting shall stand adjourned till the same day in the next week at the same time and place, or if that day is a national holiday, till the next succeeding day which is not a holiday at the same time, place, and if at the adjourned meeting the place of vacating Directors is not filled up and the meeting has also not expressly resolved not to fill up the vacancy, then the vacating Directors or such of them as have not had their places filled up shall be deemed to have been reappointed at the adjourned meeting.

Power of General Meeting to increase or reduce number of Directors

116. Subject to the provisions of Sections 149, 151 and 152 of the Act, the Company in General Meeting may increase or reduce the number of Directors subject to the limits set out in Article 97 and may also determine in what rotation the increased or reduced number is to retire.

Power to remove Directors by ordinary resolution

117. Subject to provisions of Section 169 of the Act the Company, by Ordinary Resolution, may at any time remove any Director before the expiry of his period of office, and may by Ordinary Resolution appoint another person in his place. The person so appointed shall hold office until the date upto which his predecessor would have held office if he had not been removed as aforementioned. A Director so removed from office shall not be re-appointed as a Director by the Board of Directors. Special Notice shall be required of any resolution to remove a Director under this Article, or to appoint somebody instead of the Director at the meeting at which he is removed.

Rights of persons other than retiring Directors to stand for Directorships

118. Subject to the provisions of Section 160 of the Act, a person not being a retiring Director shall be eligible for appointment to the office of a Director at any general meeting if he or some other member intending to propose him

as a Director has not less than fourteen days before the meeting, left at the office of the Company a notice in writing under his hand signifying his candidature for the office of the Director, or the intention of such member to propose him as a candidate for that office, as the case may be "along with a deposit of such sum as may be prescribed by the Act or the Central Government from time to time which shall be refunded to such person or as the case may be, to such member, if the person succeeds in getting elected as a Director or gets more than 25% of total valid votes cast either on show of hands or electronically or on poll on such resolution".

Register of Directors and KMP and their shareholding

119. The Company shall keep at its Registered Office a register containing the addresses and occupation and the other particulars as required by Section 170 of the Act of its Directors and Key Managerial Personnel and shall send to the Registrar of Companies returns as required by the Act.

Business to be carried on

120. The business of the Company shall be carried on by the Board of Directors.

Meeting of the Board

121. The Board of Directors may meet for the despatch of business, adjourn and otherwise regulate its meetings, as it thinks fit, provided that of the Board of Directors shall hold at least four meetings every year in such a manner that not more than one hundred and twenty days shall intervene between two consecutive meetings of the Board of Directors.

Director may summon meeting

122. A Director may at any time request the Secretary to convene a meeting of the Directors and seven days notice of meeting of directors shall be given to every director and such notice shall be sent by hand delivery or by post or by electronic means.

Question how decided

123. (a) Save as otherwise expressly provided in the Act, a meeting of the Directors for the time being at which a quorum is present shall be competent to exercise all or any of the authorities, powers and discretions by or under the regulations of the Company for the time being vested in or exercisable by the Directors generally and all questions arising at any meeting of the Board of Directors shall be decided by a majority of the Board of Directors.
- (b) In case of an equality of votes, the Chairman shall have a second or casting vote in addition to his vote as a Director.

Right of continuing Directors when there is no quorum

124. The continuing Directors may act notwithstanding any vacancy in the Board of Directors, but if and as long as their number is reduced below three, the continuing Directors or Director may act for the purpose of increasing the number of Directors to three or for summoning a General Meeting of the Company and for no other purpose.

125. Quorum

The quorum for a meeting of the Board of Directors shall be one third of its total strength (any fraction contained in that one third being rounded off as one) or two Directors whichever is higher; provided that where at any time the number of interested Directors is equal to or exceeds two-thirds of the total strength, the number of the remaining Directors, that is to say, the number of Directors who are not interested and present at the meeting being not less than two shall be the quorum during such time. The total strength of the Board of Directors shall mean the number of Directors actually holding office as Directors on the date of the resolution or meeting, that is to say, the total strength of the Board of Directors after deducting therefrom the number of Directors, if any, whose places are vacant at the time.

Election of Chairman to the Board of Directors

126. If no person has been appointed as Chairman under Article 102 (a) or if at any meeting, the Chairman of the Board of Directors is not present within fifteen minutes after the time appointed for holding the meeting, the Directors present may choose one of their members to be the Chairman of the meeting.

127. Power to appoint Committees and to delegate

Power to appoint Committees

- (a) The Board of Directors may, from time to time, and at any time and in compliance with provisions of the Act and listing agreement constitute one or more Committees of the Board of Directors consisting of such member or members of its body, as the Board of Directors may think fit.

Delegation of powers

- (b) Subject to the provisions of Section 179 of the Act, the Board of Directors may delegate from time to time and at any time to any Committee so appointed all or any of the powers, authorities and discretions for the time being vested in the Board of Directors and such delegation may be made on such terms and subject to such conditions as the Board of Directors may think fit and subject to provisions of the act and listing agreement.
- (c) The Board of Directors may from, time to time, revoke, add to or vary any powers, authorities and discretions so delegated subject to provisions of the act and listing agreement.

Proceedings of Committee

128. The meeting and proceedings of any such Committee consisting of two or more members shall be governed by the provisions contained herein for regulating the meetings and proceedings of the Directors so far as the same are applicable thereto, and not superseded by any regulations made by the Directors under the preceeding Article.

Election of Chairman of the Committee

129. (a) The Chairman or the Vice Chairman shall be the Chairman of its meetings, if either is not available or if at any meeting either is not present within five minutes after the time appointed for holding the meeting, the members present may choose one of their number to be Chairman of the meeting.
- (b) The quorum of a Committee may be fixed by the Board of Directors and until so fixed, if the Committee is of a single member or two members, the quorum shall be one and if more than two members, it shall be two.

Question how determined

130. (a) A Committee may meet and adjourn as it thinks proper.
- (b) Questions arising at any meeting of a Committee shall be determined by the sole member of the Committee or by a majority of votes of the members present as the case may be and in case of an equality of votes, the Chairman shall have a second or casting vote in addition to his vote as a member of the Committee.

Acts done by Board of Directors or Committee valid, notwithstanding defective appointment, etc.

131. All acts done by the Board of Directors or a Committee thereof, or by any person acting as a Director shall not be deemed to be invalid, notwithstanding that it was subsequently discovered that there was some defect in the appointment of any of such Directors, or that any of them was disqualified or had terminated by virtue of any provision contained in this Act or in the Articles of the Company, and be as valid as if every such Director and such person had been duly appointed and was qualified to be a Director.

Resolution by circulation

132. Save as otherwise expressly provided in the Act, a resolution in writing circulated in draft together with necessary papers, if any, to all the Directors, or members of the Committee in India (not being less in number than the quorum fixed for the meeting of the Board of Directors or the Committee as the case may) at their addresses registered with the Company in India and has been approved by a majority of such of the Directors or members as are entitled to vote on the resolution shall be valid and effectual as if it had been a resolution duly passed at a meeting of the Board of Directors or Committee duly convened and held.

POWERS AND DUTIES OF DIRECTORS

General Powers of Company vested in Directors

133. The business of the Company shall be managed by the Directors who may exercise all such powers and do all such acts and things as the Company is authorized to exercise and do such acts and things, as provided under the Act or any statutory modification thereof for the time being in force, or by these Articles or in any regulations not inconsistent therewith and duly made thereunder, including regulations made by the Company in the General Meeting; but no regulation made by the Company in General Meeting, shall invalidate any prior act of the Directors which would have been valid if that regulation had not been made.

Attorney of the Company

134. The Board of Directors may appoint at any time and from time to time by a power of attorney under the Company's seal, any person to be the Attorney of the Company for such purposes and with such powers, authorities and discretions not exceeding those vested in or exercisable by the Board of Directors under these Articles and for such period and subject to such conditions as the Board of Directors may from time to time think fit and any such appointment, may, if the Board of Directors thinks fit, be made in favour of the members, or any of the members of any firm or company, or the members, Directors, nominees or managers of any firm or company or otherwise in

favour of anybody or persons whether nominated directly or indirectly by the Board of Directors and any such power of attorney may contain such provisions for the protection or convenience of persons dealing with such attorney as the Board of Directors may think fit.

Power to authorise subdelegation

135. The Board of Directors may authorise any such delegate or attorney as aforesaid to sub-delegate all or any of the powers and authorities for the time being vested in him.

Directors' duty to comply with the provisions of the Act

136. The Board of Directors shall duly comply with the provisions of the Act and in particular with the provisions in regard to the registration of the particulars of mortgages and charges affecting the property of the Company or created by it, and keep a register of the Directors, and send to the Registrar an annual list of members and a summary of particulars relating thereto, and notice of any consolidation or increase of share capital and copies of special resolutions, and such other resolutions and agreements required to be filed under Section 117 of the Act and a copy of the Register of Directors and notifications of any change therein.

Special power of Directors

137. In furtherance of and without prejudice to the general powers conferred by or implied in Article 133 and other powers conferred by these Articles, and subject to the provisions of Sections 179 and 180 of the Act, that may become applicable, it is hereby expressly declared that it shall be lawful for the Directors to carry out all or any of the objects set forth in the Memorandum of Association and to the following things.

138. (a) To acquire and dispose of property and rights

To purchase or otherwise acquire for the Company any property, rights or privileges which the Company is authorised to acquire at such price and generally on such terms and conditions as they think fit and to sell, let, exchange, or otherwise dispose of the property, privileges and undertakings of the Company upon such terms and conditions and for such consideration as they may think fit.

- (b) To pay for property in debentures, etc

At their discretion to pay for any property, rights and privileges acquired by or services rendered to the Company, either wholly or partially, in cash or in shares, bonds, debentures or other securities of the Company and any such shares may be issued either as fully paid-up or with such amount credited as paid-up, the sum as may be either specifically charged upon all or any part of the property of the Company and its uncalled capital or not so charged.

- (c) To secure contracts by mortgages

To secure the fulfillment of any contracts or agreements entered into by the Company by mortgage or charge of all or any of the property of the Company and its uncalled capital for the time being or in such other manner as they think fit.

- (d) To appoint officers, etc.

To appoint and at their discretion remove, or suspend such agents, secretaries, officers, clerks and servants for permanent, temporary or special services as they may from time to time think fit and to determine their powers and duties and fix their powers and duties and fix their salaries or emoluments and to the required security in such instances and to such amount as they think fit.

- (e) Legal proceedings

To institute, conduct, defend, compound or abandon any legal proceedings by or against the Company or its officers or otherwise concerning the affairs of the Company and also to compound and allow time for payments or satisfaction of any dues and of any claims or demands by or against the Company.

- (f) To refer to arbitration

To refer to, any claims or demands by or against the Company to arbitration and observe and perform the awards

- (g) To give receipt

To make and give receipts, releases and other discharges for money payable to the Company and of the claims and demands of the Company.

- (h) To act in matters of bankrupts and insolvents

To act on behalf of the Company in all matters relating to bankrupts and insolvents.

- (i) To give security by way of indemnity
To execute in the name and on behalf of the Company in favour of any Director or other person who may incur or be about to incur any personal liability for the benefit of the Company such mortgages of the Company's property (present and future) as they think fit and any such mortgage may contain a power of sale and such other powers, covenants and provisions as shall be agreed upon.
- (j) To give commission
To give any person employed by the Company a commission on the profits of any particular business or transaction or a share in the general profits of the Company.
- (k) To make contracts etc.
To enter into all such negotiations and contracts and rescind and vary all such contracts and execute and do all such acts, deeds and things in the name and on behalf of the Company as they consider expedient for or in relation to any of the matters aforesaid or otherwise for the purposes of the Company.
- (l) To set aside profits for provided fund
Before recommending any dividends, to set-aside portions of the profits of the Company to form a fund to provide for such pensions, gratuities or compensations; or to create any provident fund or benefit fund in such or any other manner as the Directors may deem fit and as applicable.
- (m) To make and alter rules
To make and alter rules and regulations concerning the time and manner of payments of the contributions of the employees and the Company respectively to any such fund and accrual, employment, suspension and forfeiture of the benefits of the said fund and the application and disposal thereof and otherwise in relation to the working and management of the said fund as the Directors shall from time to time think fit and as applicable.
- (n) To make business manual
To make/amend the business manual for the management, operation and administration of the Company.
- (o) General
And generally, at their absolute discretion, to do and perform every act and thing which they may consider necessary or expedient for the purpose of carrying on the business of the Company, excepting such acts and things as by Memorandum of Association of the Company or by these presents may stand prohibited.

Managing Director and Chief Executive Officer

139. (a) Subject to the provisions of Section 196, 197, 2(94), 203 of the Act, the following provisions shall apply.
- (b) The Board of Directors may appoint or re-appoint one of their body, to be the Managing Director and Chief Executive Officer of the Company for such period not exceeding 5 years as it may deem fit, subject to such approval of the Central Government as may be necessary in that behalf.
 - (c) The remuneration payable to a Managing Director and Chief Executive Officer shall be determined by the Board of Directors subject to the sanction of the Company in General Meeting and of the Central Government, if required.
 - (d) The Managing Director and Chief Executive Officer, may exercise all the powers and perform all the duties that may be empowered to exercise or required to perform under the Act or by these presents or by any Resolution of the Board of Directors and subject also to such restrictions or conditions as the Board of Directors may from time to time impose.
 - (e) The Board of Directors may at any time and from time to time designate Managing Director and Chief Executive Officer by such other designation as it deems fit.
 - (f) Subject to the supervision, control and directions of the Board of Directors, the Managing Director and Chief Executive Officer shall have the management of the whole of the business of the Company and of all its affairs and shall exercise all powers and perform all duties and in relation to the management of the affairs, except such powers and such duties as are required by Law or by these presents to be exercised or done by the Company in General Meeting or by the Board of Directors and also subject to such conditions and restrictions imposed by the Act or by these presents or by the Board of Directors. Without prejudice to the generality of the foregoing, the Managing Director and Chief Executive Officer shall exercise all powers set out in Article 140 above except those which are by law or by these presents or by any resolution of the Board of Directors required to be exercised by the Board of Directors or by the Company in General Meeting.

Whole-time Director

140. (1) Subject to the provisions of the Act and subject to the approval of the Central Government, if any, required in that behalf, the Board of Directors may appoint one or more of its body, as Whole time Director or Whole time Directors on such designation and on such terms and conditions as it may deem fit. The Whole-time Directors shall perform such duties and exercise such powers as the Board of Directors may from time to time determine which shall exercise all such powers and perform all such duties subject to the control, supervision and directions of the Board of Directors and subject thereto the supervision and directions of the Managing Director. The remuneration payable to the Whole-time Directors shall be determined by the Company in General Meeting, subject to the approval of the Central Government, if any, required in that behalf.
- (2) A Whole-time Director shall (subject to the provisions of any contract between him and the Company) be subject to the same provisions as to resignation and removal as the other Directors, and he shall, ipso facto and immediately, cease to be Whole-time Director, if he ceases to hold the Office of Director from any cause except where he retires by rotation in accordance with the Articles at an Annual General Meeting and is re-elected as a Director at that Meeting.

Secretary

141. The Board of Directors shall have power to appoint a Secretary a person fit in its opinion for the said office, for such period and on such terms and conditions as regards remuneration and otherwise as it may determine. The Secretary shall have such powers and duties as may, from time to time, be delegated or entrusted to him by the Board of Directors.

Powers as to commencement of business

142. Subject to the provisions of the Act, any branch or kind of business which by the Memorandum of Association of the Company or these presents is expressly or by implication authorised to be undertaken by the Company, may be undertaken by the Board of Directors at such time or times as it shall think fit and further may be suffered by it to be in abeyance whether such branch or kind of business may have been actually commenced or not so long as the Board of Directors may deem it expedient not to commence or proceed with such branch or kind of business.

Delegation of power

143. Subject to Section 179 the Board of Directors may delegate all or any of its powers to any Director, jointly or severally or to any one Director at its discretion or to the Managing Director and Chief Executive Officer.

BORROWING

Borrowing Powers

144. (a) The Board of Directors may, from time to time, raise any money or any moneys or sums of money for the purpose of the Company; provided that the moneys to be borrowed together with the moneys already borrowed by the Company (apart from temporary loans obtained from the Company's bankers in the ordinary course of business) shall not, without the sanction of the Company at a General Meeting, exceed the aggregate of the paid-up capital of the Company and its free reserves, that is to say, reserves not set apart for any specific purpose and in particular but subject to the provisions of Section 179 of the Act, the Board of Directors may, from time to time, at its discretion raise or borrow or secure the payment of any such sum or sums of money for the purpose of the Company, by the issue of debentures to members, perpetual or otherwise including debentures convertible into shares of this or any other company or perpetual annuities in security of any such money so borrowed, raised or received, mortgage, pledge or charge, the whole or any part of the property, assets, or revenue of the Company, present or future, including its uncalled capital by special assignment or otherwise or transfer or convey the same absolutely or entrust and give the lenders powers of sale and other powers as may be expedient and purchase, redeem or pay off any such security.

Provided that every resolution passed by the Company in General Meeting in relation to the exercise of the power to borrow as stated above shall specify the total amount upto which moneys may be borrowed by the Board of Directors, provided that subject to the provisions of clause next above, the Board of Directors may, from time to time, at its discretion, raise or borrow or secure the repayment of any sum or sums of money for the purpose of the Company as such time and in such manner and upon such terms and conditions in all respects as it thinks fit and in particular, by promissory notes or by opening current accounts, or by receiving deposits and advances, with or without security or by the issue of bonds, perpetual or redeemable debentures or debenture stock of the Company charged upon all or any part of the property of the Company (both present and future) including its uncalled capital for the time being or by mortgaging or charging or pledging any land, building, bond or other property and security of the Company or by such other means as them may seem expedient.

Assignment of debentures

145. Such debentures, debenture stock, bonds or other securities may be made assignable, free from any equities between the Company and the person to whom the same may be issued.

Terms of debenture issue

146. (a) Any such debenture, debenture stock, bond or other security may be issued at a discount, premium or otherwise, and with any special privilege as the redemption, surrender, drawing, allotment of shares of the Company, or otherwise, provided that debentures with the right to allotment or conversion into shares shall not be issued except with the sanction of the Company in General Meeting.
- (b) Any trust deed for securing of any debenture or debenture stock and or any mortgage deed and/or other bond for securing payment of moneys borrowed by or due by the Company and/or any contract or any agreement made by the Company with any person, firm, body corporate, Government or authority who may render or agree to render any financial assistance to the Company by way of loans advanced or by guaranteeing of any loan borrowed or other obligations of the Company or by subscription to the share capital of the Company or provide assistance in any other manner may provide for the appointment from time to time, by any such mortgagee, lender, trustee of or holders of debentures or contracting party as aforesaid, of one or more persons to be a Director or Directors of the Company. Such trust deed, mortgage deed, bond or contract may provide that the person appointing a Director as aforesaid may, from time to time, remove any Director so appointed by him and appoint any other person in his place and provide for filling up of any casual vacancy created by such person vacating office as such Director. Such power shall determine and terminate on the discharge or repayment of the respective mortgage, loan or debt or debenture or on the termination of such contract and any person so appointed as Director under mortgage or bond or debenture trust deed or under such contract shall cease to hold office as such Director on the discharge of the same. Such appointment and provision in such document as aforesaid shall be valid and effective as if contained in these presents.
- (c) The Director or Directors so appointed by or under a mortgage deed or other bond or contract as aforesaid shall be called a Mortgage Director or Mortgage Directors and the Director if appointed as aforesaid under the provisions of a debenture trust deed shall be called "Debenture Director". The words "Mortgage" or "Debenture Director" shall mean the Mortgage Director for the time being in office. The Mortgage Director or Debenture Director shall not be required to hold any qualification shares and shall not be liable to retire by rotation or to be removed from office by the Company. Such mortgage deed or bond or trust deed or contract may contain such auxiliary provision as may be arranged between the Company and mortgagee lender, the trustee or contracting party, as the case may be, and all such provisions shall have effect notwithstanding any of the other provisions herein contained but subject to the provisions of the Act.
- (d) The Directors appointed as Mortgage Director or Debenture Director or Corporate Director under the Article shall be deemed to be ex-officio Directors.
- (e) The total number of ex-officio Directors, if any, so appointed under this Article together with the other ex-officio Directors, if any, appointment under any other provisions of these presents shall not at any time exceed one-third of the whole number of Directors for the time being.

Charge on uncalled capital

147. Any uncalled capital of the Company may be included in or charged by mortgage or other security.

Subsequent assignees of uncalled capital

148. Where any uncalled capital of the Company is charged, all persons taking any subsequent charge thereon shall take the same subject such prior charge, and shall not be entitled, by notice to the shareholder or otherwise, to obtain priority over such prior charge.

Charge in favour of Director of indemnity

149. If the Directors or any of them or any other person shall become personally liable for the payment of any sum primarily due from the Company, the Board of Directors may execute or cause to be executed any mortgage, charge or security over or affecting the whole or any part of the assets of the Company by way of indemnity to secure the Directors or other person so becoming liable as aforesaid from any loss in respect of such liability.

Powers to be exercised by Board of Directors only at meeting

150. (a) Subject to the provisions of section 179 of the Act, the Board of Directors shall exercise the following powers on behalf of the Company and the said power shall be exercised only by resolution passed at the meetings of the Board of Directors.
- i. to make calls on shareholders in respect of money unpaid on their shares;
 - ii. to authorise buy-back of securities under section 68;

- iii. to issue securities, including debentures, whether in or outside India;
 - iv. to borrow monies;
 - v. to invest the funds of the company;
 - vi. to grant loans or give guarantee or provide security in respect of loans;
 - vii. to approve financial statement and the Board of Director's report;
 - viii. to diversify the business of the company, as and when applicable under framework and business manual of the Company;
 - ix. to approve amalgamation, merger or reconstruction;
 - x. to take over a company or acquire a controlling or substantial stake in another company;
 - xi. to make political contributions;
 - xii. to appoint or remove key managerial personnel (KMP);
 - xiii. to take note of appointment(s) or removal(s) of one level below the Key Management Personnel;
 - xiv. to appoint internal auditors and secretarial auditor;
 - xv. such other business as may be prescribed by the Act/Guidelines/Articles of the Company.
- (b) The Board of Directors may by a meeting delegate to any Committee of the Board of Directors or to the Managing Director and Chief Executive Officer the powers specified in Article 150.
- (c) Every resolution delegating the power set out in Sub-clause v shall specify the total amount outstanding at any one time up to which moneys may be borrowed by the said delegate.
- (d) Every resolution delegating the power referred to in Sub-clause vi shall specify the total amount upto which the funds may be invested and the nature of investments which may be made by the delegate.
- (e) Every resolution delegating the power referred to in Sub-clause vii above shall specify the total amount upto which loans may be made by the delegate, the purposes for which the loans may be made, and the maximum amount of loans that may be made for each such purpose in individual cases.

Register of mortgage to be kept

151. The Directors shall cause a proper register and charge creation documents to be kept in accordance with the provisions of section 85 of the Act, for all mortgages and charges specifically affecting the property of the Company and shall duly comply with the requirements of the said Act, in regard to the registration of mortgages and charges specifically affecting the property of the Company and shall duly comply with the requirements of the said Act, in regard to the registration of mortgages and charges therein specified and otherwise and shall also duly comply with the requirements of the said Act as to keeping a copy of every instrument creating any mortgage or charge by the Company at the office.

Register of holders of debentures

152. Every register of holders of debentures of the Company may be closed for any period not exceeding on the whole forty five days in any year, and not exceeding thirty days at any one time. Subject as the aforesaid, every such register shall be open to the inspection of registered holders of any such debenture and of any member but the Company may in General Meeting impose any reasonable restriction so that at least two hours in every day, when such register is open, are appointed for inspection.

Inspection of copies of and Register of Mortgages

153. The Company shall comply with the provisions of the Act,, as to allow inspection of copies kept at the Registered Office in pursuance of the said Act, and as to allowing inspection of the Register of charges to be kept at the office in pursuance of the said Act.

Supplying copies of register of holder of debentures

154. The Company shall comply with the provisions of the Act,, as to supplying copies of any register of holders of debentures or any trust deed for securing any issue of debentures.

Right of holders of debentures as to Financial Statements

155. Holders of debentures and any person from whom the Company has accepted any sum of money by way of deposit, shall on demand, be entitled to be furnished, free of cost, or for such sum as may be prescribed by the Government from time to time, with a copy of the Financial Statements of the Company and other reports attached or appended thereto.

Minutes

156. (a) The Company shall comply with the requirements of Section 118 of the Act, in respect of the keeping of the minutes of all proceedings of every General Meeting and every meeting of the Board of Directors or any Committee of the Board of Directors.
- (b) The Chairman of the meeting shall exclude at his absolute discretion such of the matters as are or could reasonably be regarded as defamatory of any person irrelevant or immaterial to the proceedings or detrimental to the interests of the Company.

Managing Director and Chief Executive Officer's power to be exercised severally

157. All the powers conferred on the Managing Director and Chief Executive Officer by these presents, or otherwise may, subject to any directions to the contrary by the Board of Directors, be exercised by any of them severally.

MANAGER

Manager

158. Subject to the provisions of the Act, the Directors may appoint any person as Manager for such term not exceeding five years at a time at such remuneration and upon such conditions as they may think fit and any Manager so appointed may be removed by the Board of Directors.

COMMON SEAL

Common Seal

159. The Board of Directors shall provide a common seal of the Company and shall have power from time to time to destroy the same and substitute a new seal in lieu thereof. The common seal shall be kept at the Registered Office of the Company and committed to the custody of the Directors.

Affixture of Common Seal

160. The seal shall not be affixed to any instrument except by the authority of a resolution of the Board of Directors or Committee and unless the Board of Director otherwise determines, every deed or other instrument to which the seal is required to be affixed shall, unless the same is executed by a duly constituted attorney for the Company, be signed by one Director and the Secretary in whose presence the seal shall have been affixed or such other person as may, from time to time, be authorised by the Board of Director and provided nevertheless that any instrument bearing the seal of the Company issued for valuable consideration shall be binding on the Company notwithstanding any irregularity touching the authority to issue the same provided also the counter signature of the Chairman, which shall be sealed in the presence of any one Director and signed by him on behalf of the Company.

DIVIDENDS AND RESERVES

Rights to Dividend

161. The profits of the Company, subject to any special rights relating thereto created or authorized to be created by these presents and subject to the provisions of these presents as to the Reserve Fund, shall be divisible among the Equity Shareholders in accordance with the provisions of Chapter VIII of Companies Act 2013.

Declaration of Dividends

162. The Company in General Meeting may declare dividends but no dividend shall exceed the amount recommended by the Board of Directors.

What to be deemed net profits

163. The decision of the Directors as to the amount of the net profits of the Company shall be conclusive.

Interim Dividend

164. Subject to the provisions of section 123, the Board of Directors may from time to time pay to the members such interim dividends as appear to it to be justified by the profits of the Company.

Dividends to be paid out of profits only

165. No dividend shall be payable except out of the profits of the year or any other undistributed profits except as provided by Section 123 of the Act.

Reserve Funds

166. (a) The Board of Directors may, before recommending any dividends, set aside out of the profits of the Company such sums as it thinks proper as a reserve or reserves which shall, at the discretion of the Board of Directors, be applicable for any purpose to which the profits of the Company may be properly applied,

including provision for meeting contingencies or for equalizing dividends and pending such application may, at the like discretion either be employed in the business of the Company or be invested in such investments (other than shares of the Company) as the Board of Directors may, from time to time, think fit.

- (b) The Board of Directors may also carry forward any profits which it may think prudent not to divide without setting them aside as Reserve.

Method of payment of dividend

167. (a) Subject to the rights of persons, if any, entitled to share with special rights as to dividends, all dividends shall be declared and paid according to the amounts paid or credited as paid on the shares in respect whereof the dividend is paid.
- (b) No amount paid or credited as paid on a share in advance of calls shall be treated for the purposes of these regulations as paid on the share.
- (c) All dividends shall be apportioned and paid proportionately to the amounts paid or credited as paid on the shares during any portion or portions of the period in respect of which the dividend is paid but if any share is issued on terms providing that it shall rank for dividends as from a particular date, such shares shall rank for dividend accordingly.

Deduction of arrears

168. The Board of Directors may deduct from any dividend payable to any member all sums of money, if any, presently payable by him to the Company on account of calls in relation to the shares of the Company or otherwise.

Adjustment of dividend against call

169. Any General Meeting declaring a dividend or bonus may make a call on the members of such amounts as the meeting fixes, but so that the call on each member shall not exceed the dividend payable to him and so that the call be made payable at the same time as the dividend and the dividend may, if so arranged between the Company and themselves, be set off against the call.

Payment by cheque or warrant

170. (a) Any dividend, interest or other moneys payable in cash in respect of shares may be paid by cheque or warrant sent through post directly to the registered address of the holder or, in the case of joint holders, to the registered address of that one of the joint holders who is first named in the Register of Members or to such person and to such address of the holder as the joint holders may in writing direct.
- (b) Every such cheque or warrant shall be made payable to the order of the person to whom it is sent.
- (c) Every dividend or warrant or cheque shall be posted within thirty days from the date of declaration of the dividends.

Retention in certain cases

171. The Directors may retain the dividends payable upon shares in respect of which any person is under the transmission clause entitled to become a member in respect thereof or shall duly transfer the same.

Receipt of joint holders

- (A) Where any instrument of transfer of shares has been delivered to the Company for registration on holders, the Transfer of such shares and the same has not been registered by the Company, it shall, and notwithstanding anything contained in any other provision of the Act:
- (a) Transfer the dividend in relation to such shares to the Special Account referred to in Sections 123 and 124 of the Act, unless the Company is authorised by the registered holder, of such shares in writing to pay such dividend to the transferee specified in such instrument of transfer, and
- (b) Keep in abeyance in relation to such shares any offer of rights shares under Clause(a) of Sub-section (1) of Section 62 of the Act, and any issue of fully paid-up bonus shares in pursuance of Sub-section (3) of Section 123 of the Act.
- (c) Any one of two of the joint holders of a share may give effectual receipt for any dividend, bonus, or other money payable in respect of such share.

Notice of Dividends

172. Notice of any dividend that may have been declared shall be given to the person entitled to share therein in the manner mentioned in the Act.

Dividend not to bear interest

173. No dividend shall bear interest against the Company.

Unclaimed Dividend

174. No unclaimed dividends shall be forfeited. Unclaimed dividends shall be dealt with in accordance to the provisions of Sections 123 and 124 of the Act.

Transfer of share not to pass prior Dividend

175. Any transfer of shares shall not pass the right to any dividend declared thereon before the registration of the transfer.

CAPITALISATION OF PROFITS

Capitalisation of Profits

176. (a) The Company in General Meeting, may on the recommendation of the Board of Directors, resolve:
- (1) that the whole or any part of any amount standing to the credit of the Share Premium Account or the Capital Redemption Reserve Fund or any money, investment or other asset forming part of the undivided profits, including profits or surplus moneys arising from the realisation and (where permitted by law) from the appreciation in value of any Capital assets of the Company standing to the credit of the General Reserve, Reserve or any Reserve Fund or any amounts standing to the credit of the Profit and Loss Account or any other fund of the Company or in the hands of the Company and available for the distribution as dividend capitalised; and
 - (2) that such sum be accordingly set free for distribution in the manner specified in Sub-clause (2) amongst the members who would have been entitled thereto if distributed by way of dividend and in the same proportion.
- (b) The sum aforesaid shall not be paid in cash but shall be applied, subject to the provisions contained in Subclause (3) either in or towards:
- (1) paying up any amount for the time being unpaid on any share held by such members respectively;
 - (2) paying up in full unissued shares of the Company to be allotted and distributed and credited as fully paid-up to and amongst such members in the proportion aforesaid; or
 - (3) partly in the way specified in Sub-clause (i) and partly in that specified in Sub-clause (ii).
- (c) A share premium account and a capital redemption reserve account may for the purpose of this regulation be applied only in the paying up of unissued shares to be issued to members of the Company as fully paid bonus shares.
- (d) The Board of Directors shall give effect to resolutions passed by the Company in pursuance of this Article.

Powers of Directors for declaration of Bonus

177. (a) Whenever such a resolution as aforesaid shall have been passed, the Board of Directors shall:
- (1) make all appropriations and applications of the undivided profits resolved to be capitalised thereby and all allotments and issue or fully paid shares if any; and
 - (2) generally do all acts and things required to give effect thereto.
- (b) The Board of Directors shall have full power:
- (1) to make such provision by the issue of fractional certificates or by payments in cash or otherwise as it thinks fit in the case of shares becoming distributable in fractions and also;
 - (2) to authorise any person to enter on behalf of all the members entitled thereto into an agreement with the Company providing for the allotment to them respectively credited as fully paid-up of any further shares to which they may be entitled upon such capitalisation, or (as the case may require) for the payment by the Company on their behalf, by the application thereto of their respective proportions of the profits resolved to be capitalised of the amounts or any part of the amounts remaining unpaid on the existing shares.

(uu) Any agreement made under such authority shall be effective and binding on all such members

ACCOUNTS

Books of account to be kept

178. (1) The Board of directors shall cause proper books of accounts to be kept in respect of all sums of money received and expended by the Company and the matters in respect of which such receipts and expenditure

take place, of all sales and purchases of goods by the Company, and of the assets and liabilities of the Company.

- (2) All the aforesaid books shall give a fair and true view of the affairs of the Company or of its branch as the case may be, with respect to the matters aforesaid, and explain in transactions.
- (3) The books of accounts shall be open to inspection by any Director during business hours.

Where books of account to be kept

179. The books of account shall be kept at the Registered Office or at such other place as the Board of Directors thinks fit.

Inspection by members

180. The Board of Directors shall, from time to time, determine whether and to what extent and at what time and under what conditions or regulations the accounts and books and documents of the Company or any of them shall be open to the inspection of the members and no member (not being a Director) shall have any right of inspection any account or book or document of the Company except as conferred by statute or authorised by the Board of Directors or by a resolution of the Company in General Meeting.

Statement of account to be furnished to General Meeting

181. The Board of Directors shall lay before every Annual General Meeting, financial statements made up as at the end of the financial year which shall be a date which shall not precede the day of the meeting by more than six months or such extension of time as shall have been granted by the Registrar under the provisions of the Act.

Financial Statements

182. Subject to the provisions of Section 129 and 133 of the Act, every financial statements of the Company shall be in the forms set out in Parts I and II respectively of Schedule III of the Act, or as near thereto as circumstances admit.

Authentication of Financial Statements

183. (a) Subject to Section 134 of the Act, every financial statements of the Company shall be signed on behalf of the Board of Directors by not less than two Directors.
- (b) The financial statements shall be approved by the Board of Directors before they are signed on behalf of the Board of Directors in accordance with the provisions of this Article and before they are submitted to the Auditors for their report thereon.

Auditors Report to be annexed

184. The Auditor's Report shall be attached to the financial statements.

Board of Director's Report to be attached to Financial Statements

185. (a) Every financial statement laid before the Company in General Meeting shall have attached to it a report by the Board of Directors with respect to the state of the Company's affairs, the amounts, if any, which it proposes to carry to any reserve either in such Balance Sheet or in a subsequent Balance Sheet and the amount, if any, which it recommends to be paid by way of dividend.
- (b) The report shall, so far as it is material for the appreciation of the state of the Company's affairs by its members and will not in the Board of Directors's opinion be harmful to its business or that of any of its subsidiaries, deal with any change which has occurred during the financial year in the nature of the Company's business or that of the Company's subsidiaries and generally in the classes of business in which the Company has an interest and material changes and commitments, if any, affecting the financial position of the Company which has occurred between the end of the financial year of the Company to which the Balance Sheet relates and the date of the report.
- (c) The Board of Directors shall also give the fullest information and explanation in its report or in case falling under the provision of Section 134 of the Act in an addendum to that Report on every reservation, qualification or adverse remark contained in the Auditor's Report.
- (d) The Board of Director's Report and addendum, if any, thereto shall be signed by its Chairman if he is authorised in that behalf by the Board of Directors; and where he is not authorised, shall be signed by such number of Directors as is required to sign the Financial Statements of the Company under Article 183.
- (e) The Board shall have the right to charge any person not being a Director with the duty of seeing that the provisions of Sub-clauses (a) to (e) of this Article are complied with.

Right of member to copies of Financial Statements

186. The Company shall comply with the requirements of Section 136 of the Act.

ANNUAL RETURNS

Annual Returns

187. The Company shall make the requisite annual return in accordance with Section 92 of the Act.

AUDIT

Accounts to be audited

188. (a) Every Financial Statement shall be audited by one or more Auditors to be appointed as hereinafter mentioned.
- (b) Subject to provisions of the Act, the Company at the Annual General Meeting shall appoint an Auditor or Firm of Auditors to hold office from the conclusion of that meeting until the conclusion of the fifth Annual General Meeting and shall, within seven days of the appointment, give intimation thereof to every Auditor so appointed unless he is a retiring Auditor.
- (c) At every Annual General Meeting, reappointment of such auditor shall be ratified by the shareholders.
- (d) Where at an Annual General Meeting no Auditors are appointed or reappointed, the Central Government may appoint a person to fill the vacancy.
- (e) The Company shall, within seven days of the Central Government's power under Sub-Clause (d) becoming exercisable, give notice of that fact to the Government.
- (f) (1) The first Auditor or Auditors of the Company shall be appointed by the Board of Directors within one month of the date of registration of the Company and the Auditor or Auditors so appointed shall hold office until the conclusion of the first Annual General Meeting.
- Provided that the Company may at a General Meeting remove any such Auditor or all or any of such Auditors and appoint in his or their places any other person or persons who have been nominated for appointment by any such member of the Company and of whose nomination notice has been given to the members of the Company, not less than 14 days before the date of the meeting; and
- (2) If the Board of Directors fails to exercise its power under this Sub-clause, the Company in General Meeting may appoint the first Auditor or Auditors.
- (g) The Board of Directors may fill any casual vacancy in the office of an Auditor, but while any such vacancy continues, the remaining Auditor or Auditors, if any, may act, but where such a vacancy is caused by the resignation of an Auditor, the vacancy shall only be filled by the Company in General Meeting.
- (h) A person other than a retiring Auditor, shall not be capable of being appointed at an Annual General Meeting unless Special Notice of a resolution for appointment of that person to the office of Auditor has been given by a member to the Company not less than fourteen days before the meeting in accordance with Section 115 of the Act and the Company shall send a copy of any such notice to the retiring Auditor and shall give notice thereof to the members in accordance with Section 190 of the Act and all other provisions of Section 140 of the Act shall apply in the matter. The provisions of this Sub-clause shall also apply to a resolution that retiring Auditor shall be reappointed.
- (i) The persons qualified for appointment as Auditors shall be only those referred to in Section 141 of the Act.
- (j) Subject to the provisions of Section 146 of the Act, the Auditor of the company shall attend general meetings of the company.

Audit of Branch Offices

189. The Company shall comply with the provisions of Section 143 of the Act in relation to the audit of the accounts of Branch Offices of the Company.

Remuneration of Auditors

190. The remuneration of the Auditors shall be fixed by the Company in General Meeting except that the remuneration of any Auditor appointed to fill and casual vacancy may be fixed by the Board of Directors.

Rights and duties of Auditors

191. (a) Every Auditor of the Company shall have a right of access at all times to the books of accounts and vouchers of the Company and shall be entitled to require from the Directors and officers of the Company such information and explanations as may be necessary for the performance of his duties as Auditor.

- (b) All notices of, and other communications relating to any General Meeting of a Company which any member of the Company is entitled to have sent to him shall also be forwarded to the Auditor, and the Auditor shall be entitled to attend any General Meeting and to be heard at any General Meeting which he attends on any part of the business which concerns him as Auditor.
- (c) The Auditor shall make a report to the members of the Company on the accounts examined by him and on Financial statements and on every other document declared by this Act to be part of or annexed to the Financial statements, which are laid before the Company in General Meeting during his tenure of office, and the report shall state whether, in his opinion and to the best of his information and according to explanations given to him, the said accounts give the information required by this Act in the manner so required and give a true and fair view:
 - (1) in the case of the Balance Sheet, of the state of affairs as at the end of the financial year and
 - (2) in the case of the Statement of Profit and Loss, of the profit or loss for its financial year.
- (d) The Auditor's Report shall also state:
 - (a) whether he has sought and obtained all the information and explanations which to the best of his knowledge and belief were necessary for the purpose of his audit and if not, the details thereof and the effect of such information on the financial statements;
 - (b) whether, in his opinion, proper books of account as required by law have been kept by the company so far as appears from his examination of those books and proper returns adequate for the purposes of his audit have been received from branches not visited by him;
 - (c) whether the report on the accounts of any branch office of the company audited under sub-section (8) of Section 143 of the Act by a person other than the company's auditor has been sent to him under the proviso to that sub-section and the manner in which he has dealt with it in preparing his report;
 - (d) whether the company's balance sheet and profit and loss account dealt with in the report are in agreement with the books of account and returns;
 - (e) whether, in his opinion, the financial statements comply with the accounting standards;
 - (f) the observations or comments of the auditors on financial transactions or matters which have any adverse effect on the functioning of the company;
 - (g) whether any director is disqualified from being appointed as a director under subsection (2) of section 164 of the Act;
 - (h) any qualification, reservation or adverse remark relating to the maintenance of accounts and other matters connected therewith;
 - (i) whether the company has adequate internal financial controls system in place and the operating effectiveness of such controls;
 - (j) whether the company has disclosed the impact, if any, of pending litigations on its financial position in its financial statement;
 - (k) whether the company has made provision, as required under any law or accounting standards, for material foreseeable losses, if any, on long term contracts including derivative contracts;
 - (l) whether there has been any delay in transferring amounts, required to be transferred, to the Investor Education and Protection Fund by the company.
- (e) Where any of the matters referred to in Clauses (i) and (ii) of Sub-section (2) of Section 143 of the Act or in Clauses (a), (b) and (c) of Sub-section (3) of Section 143 of the Act or Sub-clause (4) (a) and (b) and (c) hereof is answered in the negative or with a qualification, the Auditor's Report shall state the reason for such answer.
- (f) The Auditor's Report shall be read before the Company in General Meeting and shall be open to inspection by any member of the Company.

Accounts whether audited and approved to be conclusive

192. Every account of the Company when audited and approved by a General Meeting shall be conclusive except as regards any error discovered therein within three months next after the approval thereof. Whenever any such error is discovered within that period, the accounts shall forthwith be corrected, and henceforth be conclusive.

Service of documents on the Company

193. A document may be served on the Company or any officer thereof by sending it to the Company or officer at the Registered Office of the Company by Registered Post, or by leaving it at the Registered Office or in electronic mode in accordance with the provisions of the act.

How documents to be served to members

194. (a) A document (which expression for this purpose shall be deemed to include and shall include any summons, notice, requisition, process, order judgement or any other document in relation to or the winding up of the Company) may be served personally or by sending it by post to him to his registered address or in electronic mode in accordance with the provisions of the act., or (if he has no registered address in India) to the address, if any, within India supplied by him to the Company for the giving of notices to him.
- (b) All notices shall, with respect to any registered shares to which persons are entitled jointly, be given to whichever of such persons is named first in the Register, and notice so given shall be sufficient notice to all the holders of such shares.
- (c) Where a document is sent by post:
- (ii) service thereof shall be deemed to be effected by properly addressing prepaying and posting a letter containing the notice, provided that where a member has intimated to the Company in advance that documents should be sent to him under a Certificate of Posting or by Registered Post with or without acknowledgment due and has deposited with the Company a sum sufficient to defray the expenses of doing so, service of the documents shall not be deemed to be effected unless it is sent in the manner intimated by the member, and such service shall be deemed to have been effected;
- (a) in the case of a notice of a meeting, at the expiration of forty-eight hours after the letter containing the notice is posted, and
- (b) in any other case, at the time at which the letter should be delivered in the ordinary course of post.

Members to notify address in India

195. Each registered holder of share(s) shall, from time to time, notify in writing to the Company some place in India to be registered as his address and such registered place of address shall for all purposes be deemed to be his place of residence.

Service on members having no registered address in India

196. If a member has no registered address in India and has not supplied to the Company an address within India for the giving of notices to him, a document advertised in a newspaper circulating in the neighbourhood of the Registered Office of the Company shall be deemed to be duly served on him on the day on which the advertisement appears.

Service on persons acquiring shares on death or insolvency of members

197. A document may be served by the Company to the persons entitled to a share in consequence of the death or insolvency of a member by sending it through the post in a prepaid letter addressed to them by name, or by the title of representatives of deceased or assignees of the insolvent or by any like descriptions at the address, if any, in India supplied for the purpose by the persons claiming to be so entitled or (until such an address has been so supplied) by serving the document in any manner in which the same might have been served if the death or insolvency had not occurred.

Notice valid though member deceased

198. Any notice of document delivered or sent by post or left at the registered address of any member in pursuance of these presents shall, notwithstanding that such member by then deceased and whether or not the Company has notice of his decease, be deemed to have been duly served in respect of any registered share whether held solely or jointly with other persons by such member until some other person be registered in his stead as the holder or joint holder thereof and such service shall for all purposes of these presents be deemed a sufficient service of such notice or document on his or on her heirs, executors or administrators, and all other persons, if any, jointly interested with him or her in any such share.

Persons entitled to Notice of General Meeting

199. Subject to the provisions of Section 101 the Act and these Articles, notice of General Meeting shall be given to;
- (a) every member of the company, legal representative of any deceased member or the assignee of an insolvent member;
- (b) the auditor or auditors of the company; and
- (c) every director of the company.
- Any accidental omission to give notice to, or the non-receipt of such notice by, any member or other person who is entitled to such notice for any meeting shall not invalidate the proceedings of the meeting.

Advertisement

200. (a) Subject to the provisions of the Act, any document required to be served on or sent to the members, or any of them by the Company and not expressly provided for by these presents, shall be deemed to be duly served or sent if advertised in a newspaper circulating in the district where the Registered Office of the Company is situated.
- (b) Every person who by operation of law, transfer or other means whatsoever shall become entitled to any share shall be bound by every notice in respect of such share which previously to his name and address being entered in the Register shall be duly given to the person from whom he derived his title to such share or stock.

Transference, etc. bound by prior notices

201. Every person, who by the operation of law, transfer, or other means whatsoever, shall become entitled to any share, shall be bound by every document in respect of such share which previously to his name and address being entered in the Register, shall have been duly served on or sent to the person from whom he derives his title to the share.

How notice to be signed

202. Any notice to be given by the Company shall be signed by the Managing Director and Chief Executive Officer or by such Director or officer as the Directors may appoint. The signature to any notice to be given by the Company may be written or printed or lithographed.

AUTHENTICATION OF DOCUMENTS

Authentication of document and proceeding

203. Save as otherwise expressly provided in the Act or these Articles, a document or proceeding requiring authentication by the Company may be signed by a Director, or the Managing Director and Chief Executive Officer or an authorised officer of the Company and need not be under its seal.

WINDING UP

Winding up

204. Subject to the provisions of the Act as to preferential payments, the assets of a Company shall, on its winding-up be applied in satisfaction of its liabilities *pari-passu* and, subject to such application, shall, unless the articles otherwise provide, be distributed among the members according to their rights and interests in the Company.

Division of assets of the Company in specie among members

205. If the Company shall be wound up, whether voluntarily or otherwise, the liquidators may, with the sanction of a Special Resolution, divide among the contributories, in specie or kind, and part of the assets of the Company and may, with the like sanction, vest any part of the assets of the Company in trustees upon such trusts for the benefit of the contributories or any of them, as the liquidators with the like sanction shall think fit. In case any shares, to be divided as aforesaid involves a liability to calls or otherwise, any person entitled under such division to any of the said shares may, within ten days after the passing of the Special Resolution by notice in writing, direct the liquidators to sell his proportion and pay him the net proceeds, and the liquidators shall, if practicable, act accordingly.

INDEMNITY AND RESPONSIBILITY

Directors' and others' right to indemnity

206. (a) Subject to the provisions of Section 197 of the Act every Director, Manager, Secretary and other officer or employee of the Company shall be indemnified by the Company against, and it shall be the duty of the Directors out of the funds of the Company to pay all costs, losses, and expenses (including travelling expenses) which Service of documents on the Company any such Director, officer or employee may incur or becomes liable to by reason of any contract entered into or act or deed done by him or any other way in the discharge of his duties, as such Director, officer or employee.
- (b) Subject as aforesaid, every Director, Manager, Secretary, or other officer/employee of the Company shall be indemnified against any liability, incurred by them or him in defending any proceeding whether civil or criminal in which judgement is given in their or his favour or in which he is acquitted or discharged or in connection with any application under Section 463 of the Act in which relief is given to him by the Court and without prejudice to the generality of the foregoing, it is hereby expressly declared that the Company shall pay and bear all fees and other expenses incurred or incurable by or in respect of any Director for filing any return, paper or document with the Registrar of Companies, or complying with any of the provisions of the Act in respect of or by reason of his office as a Director or other officer of the Company.
207. Subject to the provisions of Section 197 of the Act, no Director or other officer of the Company shall be liable for the acts, receipts, neglects or defaults of any other Director or officer, or for joining in any receipt or other act for

conformity for any loss or expenses happening to the Company through insufficiency or deficiency of title to any property acquired by order of the Directors for and on behalf of the Company, or for the insufficiency or deficiency of title to any property acquired by order of the Directors for and on behalf of the Company or for the insufficiency or deficiency of any money invested, or for any loss or damages arising from the bankruptcy, insolvency or tortuous act of any person, company or corporation with whom any moneys, securities or effects shall be entrusted or deposited or for any loss occasioned by any error of judgement or oversight on his part of for any loss or damage or misfortune whatever, which shall happen in the execution of the duties of his office or in relation thereto unless the same happens through his own act or default.

SECRECY CLAUSE

208. (a) No member shall be entitled to visit or inspect the Company's works without the permission of the Directors or Managing Director and Chief Executive Officer or Designated Officer or to require discovery of or any information respecting any details of the Company's trading or any matter which is or may be in the nature of a trade secret, mystery of trade or secret process or which may relate to the conduct of the business of the Company and which, in the opinion of the Directors, will be inexpedient in the interests of the Company to communicate to the public.
- (b) Every Director, Managing Director, Manager, Secretary, Auditor, Trustee, Members of a Committee, Officers, Servant, Agent, Accountant or other person employed in the business of the Company, shall, if so required by the Directors before entering upon his duties, or at any time during his term of office sign a declaration pledging himself to observe strict secrecy respecting all transactions of the Company and the state of accounts and in matters relating thereto, and shall by such declaration pledge himself not to reveal any of the matters which may come to his knowledge in the discharge of duties except when required so to do by the Board of Directors or by any General Meeting or by a Court of Law or by the persons to whom such matters relate and except so far as may be necessary, in order to comply with any of the provisions contained in these Articles.

AMENDMENT TO MEMORANDUM AND ARTICLES OF ASSOCIATION

209. (A) The Members shall vote all the Shares owned or held of record by such Members at any Annual or Extraordinary General Meeting of the Company in accordance with these Articles.
- (B) The Members shall not pass any resolution or take any decision which is contrary to any of the terms of these Articles.
- (C) Any alteration to Memorandum and Articles of Association shall be in accordance with the provisions of section 13 or section 14 of the Act.

REGISTERS, INSPECTION AND COPIES THEREOF

210. (a) Any Director or Member or person can inspect the statutory registers maintained by the company, which may be available for inspection of such Director or Member or person under provisions of the act by the company, provided he gives fifteen days notice to the company about his intention to do so.
- (b) Any Director or Member or person can take copies of such registers of the company by paying Rs. 10 per page to the company. The company will take steps to provide the copies of registers to such person within Fifteen days of receipt of money.

GENERAL AUTHORITY

211. Wherever in the applicable provisions under the Act, it has been provided that, any Company shall have any right, authority or that such Company could carry out any transaction only if the Company is authorised by its Articles, this regulation hereby authorises and empowers the Company to have such right, privilege or authority and to carry out such transaction as have been permitted by the Act without there being any specific regulation or clause in that behalf in this articles.

For India International Clearing Corporation (IFSC) Limited
BALASUBRAMANIAM VENKATARAMANI
Director

मुद्रण निदेशालय द्वारा, भारत सरकार मुद्रणालय, एन.आई.टी. फरीदाबाद में
अपलोड एवं प्रकाशन नियंत्रक, दिल्ली द्वारा ई-प्रकाशित, 2016

UPLOADED BY DIRECTORATE OF PRINTING AT GOVERNMENT OF INDIA PRESS, N.I.T.
FARIDABAD AND E-PUBLISHED BY THE CONTROLLER OF PUBLICATIONS, DELHI, 2016

www.dop.nic.in